

Institut Régional de Développement
De la région Nord Pas de Calais
« IRD Nord Pas de Calais »

Société anonyme au capital de : 44.274.913,25 €

Siège social : Immeuble Euralliance, porte A, 2 avenue de Kaarst, BP 52004, 59777 EURALLILLE
456 504 877 RCS LILLE

Euronext Paris compartiment C
Code Isin FR 0000124232

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012

SOMMAIRE

Comptes consolidés Semestriels du Groupe IRD	P 3
Rapport de Gestion	P 87
Attestation de la personne responsable	P 116
Rapports des Commissaires aux Comptes	P 117

Institut Régional de Développement Nord Pas de Calais

Comptes consolidés Arrêtés au 30 Juin 2012

SOMMAIRE

I. BILAN CONSOLIDE NORMES IFRS.....	8
II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE NORMES IFRS.....	10
III. ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	11
IV. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	12
V. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	13
1 PRESENTATION DU GROUPE.....	14
2 FAITS CARACTERISTIQUES 1ER SEMESTRE 2012	15
3 CONTEXTE DE L'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	15
3.1 RÉFÉRENTIEL IFRS APPLIQUÉ.....	15
3.2 UTILISATION D'ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES, JUGEMENTS	17
3.3 REGROUPEMENT D'ENTREPRISES	17
3.4 ACQUISITION D'ACTIFS	18
4 PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	19
4.1 ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE.....	20
4.1.1 <i>Acquisition ou création 2012</i>	20
4.1.2 <i>Cession, déconsolidation et changement de méthodes de consolidation</i>	20
4.1.3 <i>Modification significative des taux de participation</i>	21
4.2 MÉTHODES DE CONSOLIDATION.....	21
4.2.1 <i>Principes.....</i>	21
4.2.1.1 <i>Principes généraux.....</i>	21
4.2.1.2 <i>Exclusions :</i>	21

4.3	ENTITÉS CONSOLIDÉES.....	23
4.4	ENTITÉS NON CONSOLIDÉES :	25
5	REGLES ET METHODES COMPTABLES	26
5.1	PÉRIODE DE CONSOLIDATION	26
5.2	RETRAITEMENTS PROPRES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	26
5.3	GOODWILL.....	26
5.4	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	27
5.5	IMMEUBLES DE PLACEMENTS	27
5.5.1	<i>Immobilier d'entreprise</i>	28
5.5.2	<i>Immobilier d'habitat</i>	30
5.6	IMMEUBLE D'EXPLOITATION	31
5.7	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	32
5.8	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES.....	33
5.8.1	<i>Actifs Financiers non dérivés</i>	33
5.8.1.1	Actifs financiers évalués à la juste valeur	33
5.8.1.2	Placements détenus jusqu'à leur échéance	35
5.8.1.3	Prêts et Créances.....	35
5.8.1.4	Actifs financiers disponibles à la vente	35
5.8.2	<i>Instruments Financiers dérivés actifs ou passifs</i>	36
5.8.3	<i>Gestion du risque Financier</i>	36
5.8.3.1	Risque de Crédit	36
5.8.3.2	Risque de Liquidité.....	36
5.8.3.3	Risque de Marché	37
5.9	STOCKS ET EN-COURS	37
5.10	CRÉANCES ET DETTES	37
5.11	VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT ET PLACEMENT FINANCIERS	38
5.12	ACTIVITÉS DESTINÉES À ÊTRE CÉDÉES	38
5.13	CAPITAUX PROPRES	38
5.13.1	<i>Titres d'autocontrôle</i>	38
5.13.2	<i>Bons de souscriptions d'acquisitions d'actions remboursables</i>	39
5.14	ENGAGEMENT D'ACHATS DE TITRES MINORITAIRES	39
5.15	IMPÔTS DIFFÉRÉS	39
5.16	PROVISIONS	40

5.17	INDEMNITÉS DE DÉPART À LA RETRAITE & AVANTAGES AU PERSONNEL	40
5.18	RECONNAISSANCE DES PRODUITS	41
5.19	SUBVENTIONS.....	41
6	INFORMATIONS RELATIVES AUX PRINCIPAUX POSTES DE BILAN	42
6.1	GOODWILL.....	42
6.2	CONTENU ET ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS	42
6.3	TITRES ÉVALUÉS PAR MISE EN ÉQUIVALENCE :.....	45
6.4	ACTIFS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR :.....	46
6.4.1	<i>Les Actions</i>	47
6.4.2	<i>Les Obligations Convertibles</i>	48
6.4.3	<i>Les Comptes courants et autres créances</i>	49
6.4.4	<i>Les Prêts.....</i>	50
6.5	AUTRES ACTIFS NON COURANTS	50
6.6	STOCKS, PRODUITS ET SERVICES EN COURS.....	51
6.7	CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	52
6.8	AUTRES ACTIFS COURANTS	52
6.9	ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS.....	53
6.10	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE	54
6.11	NIVEAU DE JUSTE VALEURS.....	54
6.12	CAPITAUX PROPRES ET MINORITAIRES	54
6.13	CONTENU ET ÉVOLUTION DES PROVISIONS	57
6.14	ACTIFS ET PASSIFS D'IMPÔTS DIFFÉRÉS	58
6.15	PRODUITS DÉRIVÉS AYANT UNE JUSTE VALEUR NÉGATIVE.....	59
6.16	ÉCHÉANCIER DES DETTES	60
6.16.1	<i>Lease Back.....</i>	62
6.17	FOURNISSEURS ET COMPTE RATTACHÉS.....	63
6.18	ACTIF ET PASSIF D'IMPÔTS COURANTS.....	63
6.19	AUTRES PASSIFS COURANTS :	64
7	INFORMATIONS RELATIVES AUX PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	65
7.1	CHIFFRE D'AFFAIRES.....	65
7.2	RÉSULTAT DE L'ACTIVITÉ DE PORTEFEUILLE	67
7.3	AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS.....	67

7.4	AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES.....	68
7.5	CHARGES DE PERSONNEL.....	68
7.6	IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	69
7.7	CET QUALIFIÉE DE CHARGE OPÉRATIONNELLE	69
7.8	DOTATIONS AUX PROVISIONS.....	69
7.9	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS.....	70
7.10	AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	70
7.11	PRODUITS FINANCIERS	71
7.12	CHARGES FINANCIÈRES	71
7.13	IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS.....	71
7.14	DÉTERMINATION DU NOMBRE D'ACTION ET DU RÉSULTAT PAR ACTION	72
7.15	LOCATION SIMPLE.....	73
7.16	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES.....	74
7.17	ENGAGEMENTS HORS BILAN	75
7.17.1	<i>Engagements accordés :</i>	75
7.17.2	<i>Engagements reçus :</i>	76
8	INFORMATIONS EN MATIERE D'ANALYSE SECTORIELLE	77
9	DETAIL DES RUBRIQUES RELATIVES AUX ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES	86

I. BILAN CONSOLIDE Normes IFRS

ACTIF en K€	Note	30/06/2012	31/12/2011
Goodwill	6.1	1 093	1 313
Autres Immobilisations incorporelles	6.2	191	205
Immeubles de placement	6.2	134 848	130 048
Autres Immobilisations corporelles	6.2	4 262	4 524
Titres évalués par mise en équivalence	6.3	4 027	4 053
Actifs financiers évalués à la juste valeur	6.4	88 418	85 797
Impôts différés actifs	6.14	679	471
Autres actifs non courants	6.5	5 607	5 724
ACTIF NON COURANT		239 125	232 135
Stock, produits et services en cours	6.6	6 228	4 373
Clients et comptes rattachés	6.7	3 085	3 227
Autres actifs courants	6.8	9 586	17 119
Actifs destinés à être cédés	6.9	767	705
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.10	18 277	19 548
Impôts Courants	6.18	170	186
ACTIF COURANT		38 112	45 157
TOTAL ACTIF		277 237	277 292

PASSIF en K€	Note	30/06/2012	31/12/2011
Capital souscrit	6.12	44 275	44 275
Primes d'émission	6.12	13 185	13 185
Réserves	6.12	21 618	20 419
Résultat		291	2 086
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société		79 368	79 965
Participations ne donnant pas le contrôle	6.12	49 011	47 358
Résultat des participations ne donnant pas le contrôle		31	1 892
Capitaux Propres		128 410	129 215
Obligations	6.16	3 000	3 000
Emprunts long-terme	6.16	91 263	96 528
Produits dérivés ayant une juste valeur négative	6.15	2 615	2 100
Provisions non courantes	6.13	395	303
Impôts différés passifs	6.14	4 856	4 399
Autres passifs non courants	6.16	18 182	18 443
Passif non courant		120 311	124 773
Fournisseurs et comptes rattachés	6.17	3 097	2 613
Impôts Courants	6.18	-	58
Dettes financières courantes	6.16	15 588	9 824
Provisions (courant)	6.13	-	-
Autres passifs courants	6.19	9 832	10 809
Passif Courant		28 517	23 304
TOTAL PASSIF		277 237	277 292

II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE Normes IFRS

Compte de Résultat en K€	Note	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Chiffre d'affaires	7.1	7 002	15 735	7 307
Résultat de l'activité de portefeuille	7.2	3 404	7 295	5 223
Autres Produits opérationnels	7.3	208	347	117
TOTAL PRODUITS OPERATIONNELS		10 615	23 377	12 647
Autres achats et charges externes	7.4	-2 924	-6 300	-2 608
Charges de personnel	7.5	-3 760	-6 921	-3 638
Impôts, taxes et versements assimilés	7.6	-895	-1 740	-918
Dotations aux Provisions	7.8	-61	629	144
Dotations aux Amortissements	7.9	-364	-377	-192
Autres Charges opérationnelles	7.10	-120	-615	-145
TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES		-8 123	-15 324	-7 358
RESULTAT OPERATIONNEL		2 491	8 052	5 289
Produits Financiers	7.11	248	215	310
Charges Financières	7.12	-1 995	-4 107	-2 034
RESULTAT FINANCIER		-1 747	-3 891	-1 723
Part dans le résultat net des MEE		-26	146	93
RESULTAT AVANT IMPOT		718	4 307	3 659
Impôts	7.13	-396	-328	-468
Résultat des activités destinées à être cédées		0	0	0
RESULTAT DE LA PERIODE		322	3 978	3 191
Participations ne donnant pas le contrôle		31	1 892	1 155
Résultat des propriétaires de la société		291	2 086	2 036

III. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

État du résultat global de la période	Note	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat de la période		322	3 978	3 191
Écart de Conversion				
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	6.15	- 515	- 1 358	243
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente				
Réévaluation des immobilisations			69	69
Actualisation passif financiers				
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies				
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence				
Impact changement immeuble exploitation / placement		172	430	- 104
Charges d'impôts sur les autres éléments du résultat global				
Autres éléments du résultat global nets d'impôts		- 343	- 859	208
Résultat global total de la période		- 21	3 119	3 399
Dont part des propriétaires de la société		- 20	1 257	2 160
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle		- 1	1 862	1 239

Résultat par action part du groupe	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat de la Période	291	2 086	2 036
Résultat par action	0,10	0,73	0,71
Résultat dilué par action	0,10	0,69	0,67

IV. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En K€	Note	30/06/2012	31/12/2011
Résultat net des sociétés intégrées		348	3 833
Amortissements et Provisions	7.8, 7.9	1 104	1 934
Charge d'impôt	7.13	396	328
Produits de placements (Dividendes et intérêts)		304	471
Charges financières	7.12	2 093	4 214
Plus ou moins values de cession d'immobilisations	6.2	179	2 786
Impact variation des justes valeurs	6.2, 6.4	2 856	4 854
Marge brute d'autofinancement		961	2 198
Variations du BFR		4 495	10 696
Intérêts payés		2 088	4 213
Impôts sur le résultat payés		18	1 170
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles (A)		3 350	7 511
Acquisition ou augmentation de l'actif immobilisé	6.2, 6.4	11 606	34 269
Cessions ou diminutions de l'actif immobilisé	6.2, 6.4	4 728	26 145
Incidence des variations de périmètre	6.12	205	7 065
Dividendes reçus		218	214
Intérêts encaissés		85	256
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement (B)		- 6 369	- 14 718
Augmentation de capital de la société mère	6.12	-	-
Var. des intérêts minoritaires sur aug. de capital	6.12	1 112	3 353
Variation actions propres	6.12	31	7
Dividendes versés		585	2 152
Émissions d'emprunts	6.16	11 666	15 830
Remboursement des dettes financières	6.16	10 501	15 304
TOTAL DES FLUX DE FINANCEMENT (C)		1 662	1 720
Trésorerie ouverture		19 540	25 026
Trésorerie clôture	6.10	18 182	19 540
Variation de trésorerie courante		- 1 358	- 5 486

En K€	Ouverture	Variation	Clôture
Trésorerie Brute	19 548	- 1 272	18 276
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	8	86	94
Trésorerie Nette	19 540	- 1 358	18 182

V. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation de capitaux propres	capital	Prime	Actions propres	Juste valeur des instruments dérivés	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Résultats non distribués	Total groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2010	44 275	13 185	-471	-375	20 754	0	3 155	80 523	45 414	125 937
Résultat de la période	0	0	0	0	0	0	2 086	2 086	1 892	3 978
Autres éléments du résultat Global	0	0	0	-845	16	0	0	-829	-30	-859
Résultat Global de la période	0	0	0	-845	16	0	2 086	1 257	1 862	3 119
Affectation résultat	0	0	56	0	3 099	0	-3 155	0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribution de dividendes	0	0	0	0	-1 728	0	0	-1 728	-424	-2 152
Putt sur Minoritaires	0	0	0	0	-90	0	0	-90	-335	-425
Variation de périmètre sans modification du contrôle	0	0	0	0	10	0	0	10	2 714	2 724
Variation de périmètre avec prise du contrôle	0	0	0	0	0	0	0	0	20	20
Titres d'autocontrôle	0	0	-7	0	0	0	0	-7	0	-7
Capitaux propres au 31/12/2011	44 275	13 185	-422	-1 220	22 061	0	2 086	79 965	49 251	129 216
Résultat de la période	0	0	0	0	0	0	291	291	31	322
Autres éléments du résultat Global	0	0	0	-311	0	0	0	-311	-32	-343
Résultat Global de la période	0	0	0	-311	0	0	291	-20	-1	-21
Affectation résultat	0	0	7	0	2 079	0	-2 086	0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribution de dividendes	0	0	0	0	-435	0	0	-435	-585	-1 020
Putt sur Minoritaires	0	0	0	0	-133	0	0	-133	-165	-298
Variation de périmètre sans modification du contrôle	0	0	0	0	23	0	0	23	543	566
Variation de périmètre avec prise du contrôle	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Titres d'autocontrôle	0	0	-31	0	0	0	0	-31	0	-31
Capitaux propres au 30/06/2012	44 275	13 185	-447	-1 531	23 595	0	291	79 368	49 042	128 410

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS 30 JUIN 2012

1 PRESENTATION DU GROUPE

L'INSTITUT REGIONAL DE DEVELOPPEMENT DE LA REGION NORD PAS DE CALAIS (ci après désigné par I.R.D. NORD PAS DE CALAIS) est une Société Anonyme à conseil d'administration au capital de 44 274 913.25 euros. Son siège social est situé dans l'immeuble EURALLIANCE, 2 avenue de Kaarst 59777 EURALILLE.

La vocation de l'I.R.D NORD PAS DE CALAIS est d'accompagner la création, le développement, les projets immobiliers, la transmission des PME-PMI du Nord Pas de Calais, de contribuer au développement économique régional, de favoriser la dynamique des territoires et offrir une gamme complète de solutions financières et de conseils pour accompagner les entreprises dans leur croissance.

Les activités du groupe s'articulent autour de 4 pôles : le capital développement, l'immobilier, l'intermédiation (transmission, transactions immobilières) et le conseil.

Société inscrite sur Euronext Paris, compartiment C (Isin FR0000124232), l'I.R.D. NORD PAS DE CALAIS établit ses comptes consolidés selon les normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union européenne. Ces différentes normes sont présentées ci-après, poste par poste, l'IRD assurant le statut de société mère consolidante de l'ensemble du groupe.

Les comptes consolidés au 30/06/2012 présentés ci-dessous sont exprimés en milliers d'euros et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de l'IRD en date du 26/09/2012.

2 FAITS CARACTERISTIQUES 1ER SEMESTRE 2012

- Cessions de 11 logements et signature de 4 compromis de vente.
- Signature de l'acte d'acquisition en VEFA de la tour EURAVENIR.

3 CONTEXTE DE L'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les comptes consolidés sont établis en euros sur la base des situations des comptes sociaux au 30/06/2012 des sociétés intégrées.

Les informations financières reprises dans les présents comptes ont été préparées conformément aux normes et interprétations IFRS applicables au Groupe I.R.D. NORD PAS DE CALAIS au 30 juin 2012. Les éléments financiers sont présentés en milliers d'euros (K€) arrondis à l'unité la plus proche sauf indication contraire. La base de préparation des informations financières décrites dans les notes suivantes ainsi que dans le cadre du bilan et compte de résultat résulte :

- des normes et interprétations IFRS applicables de manière obligatoire aux comptes ouverts à compter du 01/01/2012 conformément au référentiel adopté dans l'Union Européenne.
- des options retenues et des exemptions utilisées qui sont celles que le Groupe a retenu depuis l'établissement de ses premiers comptes consolidés IFRS au 31/12/2004.

Le référentiel IFRS adopté par l'union européenne au 30 juin 2012 est disponible à l'adresse suivante :
http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les états financiers consolidés ont été établis selon les principes généraux des IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, méthode de la comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, importance relative et regroupement.

3.1 Référentiel IFRS appliqué

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2012 de l'IRD Nord Pas de Calais ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2012 ne diffèrent pas significativement de ceux utilisés dans les comptes consolidés du 31 décembre 2011.

Normes IFRS et interprétations IFRIC applicables à compter du 1^{er} janvier 2012 :

L'application de ces nouvelles dispositions n'a pas eu d'impact ou d'incidence significative sur les comptes consolidés.

- Amendement à la norme IFRS 7 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »

Cet amendement vise à améliorer l'information financière liée aux transferts d'actifs financiers et notamment aux opérations de titrisation.

- Amendement à la norme IAS12 dans le contexte d'immeubles de placement
- Amendement à la norme IFRS 1 relatifs aux entités hyperinflation.
- Amendement à la norme IAS sur la présentation des autres éléments du résultat global

Nouvelles normes et amendements applicables par anticipation :

- IFRS 10, États financiers consolidés
- IFRS 11, Accords de partenariats
- IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités
- IFRS 13, Évaluation de la juste valeur
- IAS 27 révisée relative aux états financiers individuels
- IAS 28 révisée relative aux participations dans des entreprises associées et co-entreprises

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, et amendements dans les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012. L'impact de ces normes sur les résultats et la situation du groupe est en cours d'évaluation.

Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés au cours du premier semestre 2012 :

L'IASB a publié en mars 2012 un amendement à IFRS 1 intitulé Prêts du gouvernement. Cet amendement concerne les modalités de transition aux IFRS, il n'est pas applicable au Groupe.

L'IASB a publié en mai 2012 le cycle des améliorations annuelles 2009-2011. Il s'agit de six amendements applicables à partir des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013 qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union européenne. Deux amendements concernent les modalités de transition aux IFRS, ils ne sont pas applicables au Groupe.

Les autres amendements concernent :

- IAS 1 Présentation des états financiers : Clarification sur les informations comparatives
- IAS 16 Immobilisations corporelles : Classification des matériels d'entretien
- IAS 32 Instruments financiers - Présentation : Effet d'impôt de la distribution aux détenteurs d'instruments de capitaux propres
- IAS 34 Information financière intermédiaire : Information financière et information sectorielle relative au total des actifs et passifs

L'impact de ces normes sur les résultats et la situation du groupe est en cours d'évaluation.

3.2 Utilisation d'estimations et hypothèses, jugements

La préparation des états financiers implique que la direction du groupe ou des filiales procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les informations relatives à ces actifs et passifs, les montants de charges et produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents.

Ces hypothèses concernent notamment les tests de dépréciation, l'évaluation des justes valeurs des immeubles de placement et des titres financiers, l'évaluation des provisions et des engagements de retraites des salariés.

Outre l'utilisation de ces estimations, la direction du Groupe fait l'usage de jugements pour définir le traitement comptable adéquat de certaines activités et transactions lorsque les normes et interprétations IFRS en vigueur ne traitent pas de manière précise des problématiques comptables concernés.

3.3 Regroupement d'entreprises

Depuis le 1^{er} janvier 2009, le Groupe applique IFRS 3 Regroupement d'entreprises pour la comptabilisation des regroupements d'entreprises. Le changement de méthode comptable a été appliqué de façon prospective.

Pour les acquisitions survenues depuis le 1^{er} janvier 2009, le Groupe détermine le goodwill, à la date d'acquisition, de la manière suivante :

Montant égal à la différence entre :

- **La somme des éléments suivants :**

- Le prix d'acquisition au titre de la prise de contrôle, généralement constaté à sa juste valeur
- Le montant des intérêts minoritaires dans l'acquise
- Pour les acquisitions par étapes, la juste valeur de la quote-part d'intérêt détenue par l'acquéreur dans l'acquise avant la prise de contrôle

- **Et le montant net des actifs acquis et passifs assumés, évalués à la juste valeur.**

Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat.

Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait du regroupement d'entreprises sont comptabilisées en charges lorsqu'ils sont encourus.

Les regroupements d'entreprises issus de transferts d'intérêts dans des entités qui sont sous le contrôle de l'actionnaire qui contrôle le Groupe sont comptabilisés comme si l'acquisition avait été réalisée à l'ouverture de la première période comparative présentée, ou, si elle est plus tardive, à la date à laquelle le contrôle commun a été établi ; pour ce faire, les données comparatives sont retraitées. Les actifs et passifs acquis sont comptabilisés à la valeur comptable qui figurait antérieurement dans les états financiers consolidés de l'actionnaire contrôlant le Groupe. Les composantes des capitaux propres des entités acquises sont ajoutées aux mêmes composantes des capitaux propres du Groupe, et tout profit ou perte résultant de l'opération est comptabilisé directement en capitaux propres.

Lors d'une perte de contrôle, le Groupe décomptabilise les actifs et passifs de la filiale, toute participation ne donnant pas le contrôle et les autres éléments de capitaux propres relatifs à cette filiale. Le profit ou la perte éventuelle résultant de la perte de contrôle est comptabilisé en résultat. Si le Groupe conserve une participation dans l'ancienne filiale, celle-ci est évaluée à sa juste valeur à la date de perte de contrôle. Ensuite, la participation est comptabilisée en tant qu'entreprise mise en équivalence ou actif financier disponible à la vente, en fonction du niveau d'influence conservé.

3.4 Acquisition d'actifs

Lorsque le Groupe acquiert une entité qui constitue un regroupement d'actifs et de passifs mais sans activité économique au sens d'IFRS 3, ces acquisitions ne relèvent pas de regroupement d'entreprises au sens de la même norme et sont enregistrées comme une acquisition d'actifs et de passifs, sans constater d'écart d'acquisition.

Toute différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs et passifs acquis est allouée sur la base des justes valeurs relatives des actifs et des passifs individuels identifiables du Groupe à la date d'acquisition. Conformément à IAS 12 § 15 (b) pour les entités acquises soumises à l'impôt, aucun impôt différé n'est constaté lors de l'acquisition d'actifs et de passifs.

4 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés d'I.R.D. NORD PAS DE CALAIS au 30 juin 2012 reprennent les comptes des sociétés suivantes (classement par ordre alphabétique) :

Société	Siège social	N°RCS
2C INVEST	236 bd Maréchal Leclerc - 83000 TOULON	Toulon 523 968 915
ADER	2 rue Villermaux MEDIAPARC - 54000 NANCY	Nancy 501 611 917
AMENAGEMENT ET TERRITOIRES	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 519 329 548
AMENAGEMENT ET TERRITOIRES HERLIES	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 528 701 477
ALLIANSYS (NORD CREATION)	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 377 594 601
ARTOIS EXPANSION	Créartois, rue Kepler - 62223 SAINT LAURENT BLANGY	Arras 502 366 883
AVENIR & TERRITOIRES	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 508 242 112
BATIXIA	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 444 039 671
BATIXIS	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 433 878 154
CIE METROPOLITAINE D'INVESTISSEMENT	40 rue Eugène Jacquet - 59700 MARCQ EN BAROEUL	Roubaix-Tourcoing B 353 720 667
CONSTRUIRE DEMAIN	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 504 404 674
COTE OPALE EXPANSION	512 avenue de l'université - 59140 DUNKERQUE	Dunkerque B 501 708 051
CROISETTE	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 533 473 542
CROISSANCE NORD PAS DE CALAIS	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 381 937 382
DOUAISIS EXPANSION	100 rue Pierre Dubois - 59500 DOUAI	Douai 515 185 999
EPARGNANCE	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 491 370 219
FLANDRE EXPANSION	1 rue de Strasbourg - 59280 ARMENTIERES	Lille B 499 314 698
FONCIERE DE LA PILATERIE	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 504 097 601
FORELOG	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille B 493 224 240
IDEF	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille B 494 774 516
IMMO AVELIN	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille D 519 128 094
IMMOBILIERE ET TERRITOIRES	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 509 343 869
INOVAM	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 443 407 572

IRD	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille B 456 504 877
MAP HOLDING	78 Boulevard du Général Leclerc - 59100 ROUBAIX	Roubaix-Tourcoing 433 996 097
MARKET AUDIT	78 Boulevard du Général Leclerc - 59100 ROUBAIX	Roubaix-Tourcoing B 347 592 818
MARKET IN WEB – RÉSONÉGO	78 Boulevard du Général Leclerc - 59100 ROUBAIX	Lille 491 372 512
MILLEPERTUIS	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 322 451 337
NORD TRANSMISSION	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille B 433 683 877
RESALLIANCE CONSEIL	2 avenue Halley – 59650 VILLENEUVE D'ASCQ	Lille B 432 791 531
RESALLIANCE ET ASSOCIES	2 avenue Halley – 59650 VILLENEUVE D'ASCQ	Lille B 410 082 739
RPC ET ASSOCIES EST	2 rue Villermaux MEDIAPARC - 54000 NANCY	Nancy 499 401 230
SAINT OMER EXPANSION	16 place Victor Hugo - 62500 SAINT OMER	Saint Omer B 498 598 507
NORD DE FRANCE EXPANSION	13 avenue de Ferrière - 59600 MAUBEUGE	Valenciennes 382 490 811
SCI BUET DE VENDEVILLE	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille D 421 771 676
SCI BUREAUX DU SART	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 452 063 704
SCI GMA	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Roubaix - Tourcoing D 352 157 408
SCI MARCQ DELCENSERIE	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 411 590 664
SCI MARCQ HIPPODROME	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Roubaix - Tourcoing D 423 149 665
SCI MARCQ POIVRE	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille D 421 760 554
SCI TOUR EURAVENIR	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille 499 398 584
SOREX IMMO	2 avenue de Kaarst - 59000 LILLE	Lille B 433 794 716
TOUS TERRAINS ASSOCIES	78 Boulevard du Général Leclerc - 59100 ROUBAIX	Roubaix-Tourcoing B 393 404 199

4.1 Évolution du périmètre

4.1.1 Acquisition ou création 2012

Au cours du premier semestre, aucune entrée liée à une acquisition ou une création de société n'a été faite.

4.1.2 Cession, déconsolidation et changement de méthodes de consolidation

Map Holding et Antfield ont fusionné au cours de ce premier semestre.

4.1.3 Modification significative des taux de participation

- Croissance a racheté 1.75% des titres de la société Nord création faisant passer son taux de détention de 58 % à 60%.

4.2 Méthodes de consolidation

4.2.1 Principes

4.2.1.1 Principes généraux

Les sociétés pour lesquelles IRD Nord Pas de Calais exerce directement ou indirectement un contrôle majoritaire sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les Sociétés détenues à moins de 50% mais sur lesquelles IRD Nord Pas de Calais exerce un contrôle en substance sont consolidés selon cette même méthode. Selon l'IAS 27, la définition du contrôle est de « pouvoir contrôler les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ces activités ».

Les sociétés sur lesquelles IRD Nord Pas de Calais exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence, ce qui est présumé quand le pourcentage des droits de vote est supérieur ou égal à 20%.

Les normes IFRS (IAS 31.1 concernant le contrôle conjoint, IAS 28.1 concernant l'influence notable) autorisent les entreprises de capital risque ou autres entreprises similaires d'exclure de leur périmètre de consolidation leurs participations qui relèvent alors de la catégorie des « titres immobilisés de l'activité de portefeuille » (TIAP). Ces titres, non consolidés, sont repris dans la catégorie « Instruments financiers évalués à la juste valeur par leur compte de résultat ».

4.2.1.2 Exclusions :

- **Restrictions sévères et durables sur les transferts de fonds vers l'entreprise consolidante**

Compte tenu des particularités juridiques des SA d'HLM en matière de transfert de trésorerie et de patrimoine, les filiales de CMI étant toutes sociétés d'HLM n'ont pas été intégrées dans le périmètre de consolidation. En effet, l'entreprise consolidante ne peut pas appréhender le patrimoine d'une SA d'HLM quand bien même elle pourrait, dans certains cas, bénéficier partiellement ou totalement des résultats de la filiale. Au surplus le groupe ne dispose pas d'influence notable.

- **Participations sous influence notable détenues par les organismes de capital risques, des fonds de placement, des trusts ou des entités similaires.**

Par ailleurs, le groupe IRD NORD PAS DE CALAIS exploite une activité de capital développement au travers de ses filiales CROISSANCE NORD PAS DE CALAIS, ALLIANSYS, IDEF, SAMBRE AVESNOIS EXPANSION, FLANDRE EXPANSION, COTE OPALE EXPANSION, SAINT-OMER EXPANSION, ADER, ARTOIS EXPANSION, CONSTRUIRE DEMAIN et DOUAISIS EXPANSION. Ces sociétés ont pour objet la structuration financière de haut de bilan de sociétés dans lesquelles elles prennent des participations. Les titres acquis dans ce cadre n'ayant pas pour vocation de demeurer durablement à l'actif et le groupe IRD NORD PAS DE CALAIS n'intervenant pas dans la gestion de ces participations, celles-ci sont considérées comme relevant de l'activité de portefeuille et les titres associés sont analysés en tant que « Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille » (TIAP). Ces titres font l'objet d'une évaluation en « juste valeur » (voir § 5.8 ci-après)

Dans le même esprit, le groupe IRD NORD PAS DE CALAIS a développé une activité de capital développement appliquée à l'immobilier au travers des sociétés BATIXIS et BATIXIA dont les participations au travers de SCI présentent également un caractère de TIAP et sont valorisées conformément aux principes présentés en § 5.5.

Les autres sociétés exclues des traitements de consolidation présentent soit des pourcentages de contrôle inférieur à 20%, soit un mode de fonctionnement de type coopératif ne permettant pas d'en assurer le contrôle.

4.3 Entités consolidées

Entités	30 JUIN 2012			31 DECEMBRE 2011		
	% Contrôle	% d'intérêts	Mode de consolidation	% Contrôle	% d'intérêts	Mode de consolidation
IRD	100,00%	100,00%	société mère	100,00%	100,00%	société mère
2C INVEST	43,37%	43,17%	MEE	43,37%	43,17%	MEE
ADER	43,48%	34,79%	IG	44,62%	35,67%	IG
ALLIANSYS - NORD CREATION	66,83%	41,18%	IG	65,08%	40,07%	IG
AMENAGEMENT ET TERRITOIRES	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
AMENAGEMENT ET TERRITOIRES HERLIES	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
ARTOIS EXPANSION	87,50%	36,03%	IG	87,50%	35,06%	IG
AVENIR & TERRITOIRES	68,45%	67,84%	IG	68,45%	67,84%	IG
BATIXIA	18,00%	17,84%	MEE	18,00%	17,84%	MEE
BATIXIS	100,00%	99,10%	IG	98,24%	99,10%	IG
CIE METROPOLITAINE D'INVESTISSEMENT	98,53%	98,53%	IG	98,53%	98,53%	IG
CONSTRUIRE DEMAIN	55,00%	31,64%	IG	55,00%	31,55%	IG
COTE OPALE EXPANSION	54,61%	22,49%	IG	54,61%	21,88%	IG
CROISETTE	55,00%	55,00%	IG	55,00%	55,00%	IG
CROISSANCE NORD PAS DE CALAIS	57,53%	57,53%	IG	57,37%	57,37%	IG
DOUAISIS EXPANSION	53,85%	22,17%	IG	53,85%	21,58%	IG
EPARGNANCE	48,83%	48,83%	IG	48,83%	48,83%	IG
FLANDRE EXPANSION	57,59%	23,72%	IG	57,59%	23,08%	IG
FONCIERE DE LA PILATERIE	100,00%	99,10%	IG	100,00%	99,10%	IG
FORELOG	95,00%	94,93%	IG	95,00%	94,93%	IG
IDEF	30,43%	30,43%	IG	30,43%	30,43%	IG
IMMO AVELIN	90,00%	89,19%	IG	90,00%	89,19%	IG
IMMOBILIERE ET TERRITOIRES	100,00%	99,10%	IG	100,00%	99,10%	IG
INOVAM	40,39%	19,45%	IG	40,39%	19,17%	IG
MAP HOLDING	100,00%	94,90%	IG	100,00%	94,90%	IG

Entités consolidées (suite)

Entités	30 JUIN 2012			31 DECEMBRE 2011		
	% Contrôle	% d'intérêts	Mode de consolidation	% Contrôle	% d'intérêts	Mode de consolidation
MARKET AUDIT	100,00%	94,90%	IG	100,00%	94,90%	IG
RESONEGO	89,96%	89,96%	IG	89,96%	89,96%	IG
MILLEPERTHUIS	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
NORD TRANSMISSION	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
RESALLIANCE CONSEIL	94,90%	94,90%	IG	94,90%	94,90%	IG
RESALLIANCE ET ASSOCIES	84,98%	84,98%	IG	84,98%	84,98%	IG
RPC ET ASSOCIES EST	97,93%	97,93%	IG	97,93%	97,93%	IG
SAINT OMER EXPANSION	50,91%	20,96%	IG	50,91%	20,40%	IG
GRAND HAINAUT EXPANSION	53,62%	22,08%	IG	53,62%	21,49%	IG
SCI BUET DE VENDEVILLE	99,99%	94,92%	IG	99,99%	94,92%	IG
SCI BUREAUX DU SART	100,00%	67,84%	IG	100,00%	67,84%	IG
SCI GMA	100,00%	94,92%	IG	100,00%	94,92%	IG
SCI MARCQ DELCENSERIE	99,99%	94,92%	IG	99,99%	94,92%	IG
SCI MARCQ HIPPODROME	99,99%	94,92%	IG	99,99%	94,92%	IG
SCI MARCQ POIVRE	99,99%	94,92%	IG	99,99%	94,92%	IG
SCI TOUR EURAVENIR	100,00%	67,84%	IG	100,00%	67,84%	IG
SOREX IMMO	90,00%	90,00%	IG	90,00%	90,00%	IG
TOUS TERRAINS ASSOCIES	100,00%	94,90%	IG	100,00%	94,90%	IG

IG : Integration globale

IP : Intégration proportionnelle

MEE : Mise En Équivalence

4.4 Entités non consolidées :

Liste des entreprises exclues du périmètre de consolidation :

Entités	détenues par	% Contrôle	% d'intérêts	Commentaire
NORD FINANCEMENT	IRD	23,36%	23,36%	relève du statut COOPERATIVE => absence de contrôle
GENERATION 2020	IRD	15,19%	15,19%	% contrôle < 20%
VILOGIA PRIMO	CMI	87,92%	84,65%	SA d'HLM
VILOGIA	CMI	90,49%	73,80%	SA d'HLM
VILOGIA SERVICES	CMI	82,75%	81,53%	SA d'HLM
VILOGIA PREMIUM	CMI	54,25%	47,75%	SA d'HLM

5 REGLES ET METHODES COMPTABLES

5.1 Période de consolidation

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre établissent des comptes ou des situations intermédiaires à la même date que celles des comptes consolidés. Les états financiers consolidés intègrent les états financiers des sociétés acquises à compter de la date de prise de contrôle

5.2 Retraitements propres aux comptes consolidés

Outre l'incidence des retraitements repris ci-dessus, les autres opérations liées à l'établissement des comptes consolidés sont :

- élimination des titres de participation
- élimination des dividendes, plus values internes, dotations et reprises concernant les différentes sociétés intégrées globalement
- élimination des charges et produits internes
- élimination des comptes courants inter sociétés
- constatation des impôts différés actifs et passifs
- imputation des actions d'autocontrôle sur les capitaux consolidés
- reclassement sous une rubrique spécifique des actifs, passifs et résultats nets des activités destinées à être cédées
- répartition des résultats et des capitaux propres entre participations ne donnant pas le contrôle et propriétaires de la société.

Le groupe n'a consenti aucun avantage particulier à son personnel (Stock option par exemple) qui pourrait conduire à l'un des retraitements prévus par les normes IFRS 2 et IAS 19 « avantages au personnel » autre que ceux qui étaient déjà pratiqués par le groupe et qui concernent les indemnités de départ en retraite.

La charge liée à l'accord d'intéressement du groupe a été comptabilisée à hauteur des montants encourus.

5.3 Goodwill

Des goodwill ont été enregistrés pour la première fois dans les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2006 suite à l'intégration de RESALLIANCE CONSEIL et de RESALLIANCE FINANCES et leurs filiales ; ils résultent de la différence entre la valeur d'acquisition des titres et la part détenue dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis.

Pour les besoins des tests de dépréciation, le goodwill est affecté à des unités génératrices de trésorerie faisant l'objet d'un test de dépréciation annuel, ainsi qu'à chaque arrêté s'il y a une indication que l'unité peut s'être dépréciée. Les unités génératrices de trésorerie ont été déterminées au niveau des entités porteuses de goodwill. Ces unités génératrices de trésorerie sont largement indépendantes du Groupe consolidé, et leur taille est inférieure aux segments opérationnels tels que définis par la norme IFRS 8 *Secteurs opérationnels*.

Chaque année des tests de valeur sont réalisés sur l'ensemble des goodwill selon la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs.

Si la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie est inférieure à la valeur comptable de l'unité, la perte de valeur est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie puis aux autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif dans l'unité. Une perte de valeur pour un goodwill comptabilisée au compte de résultat n'est pas reprise lors d'une période ultérieure.

5.4 Autres Immobilisations incorporelles

Ce poste comprend essentiellement des logiciels. Ces éléments sont retenus pour leur valeur nette comptable telle qu'elle résulte des comptes sociaux.

La durée d'amortissement retenue pour les logiciels est de 3 ans dans la majorité des cas, cette durée étant représentative de la durée estimée d'utilisation.

Une durée plus longue peut toutefois être appliquée pour des logiciels spécifiques ayant un caractère « structurant ».

5.5 Immeubles de placements

Les actifs immobiliers concernés sont « des biens immobiliers... détenus par un propriétaire ...pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux ... ». Ces biens ne sont pas utilisés à des fins administratives ou pour la fourniture de biens et/ou de services internes au groupe.

Les immeubles concernés sont détenus par les filiales immobilières BATIXIS, IRD, BATIXIA, FORELOG, les SCI GMA, SCI MARCQ POIVRE, SCI MARCQ DELCENSERIE, SCI BUET VENDEVILLE, SCI MARCQ HIPPODROME, SCI BUREAUX DU SART, AVENIR & TERRITOIRES, SCI IMMO AVELIN et SCI TOUR EURAVENIR.

Dans les comptes consolidés, les immeubles de placement ont fait l'objet d'une évaluation financière en interne, conformément aux principes de juste valeur d'IAS 40 - sur les bases décrites ci-après, la variation de juste valeur est constatée par le biais du résultat. Cette juste valeur est qualifiée de niveau 2 (modèle interne avec paramètres observables sur le marché).

5.5.1 Immobilier d'entreprise

La valorisation financière se fait par application d'un taux de capitalisation sur le montant d'un loyer annuel récurrent. Le taux retenu se compose de 3 éléments :

- Un facteur représentatif du taux du marché financier : la moyenne du TME des 5 dernières années (3,68 % au 30/06/2012)
- Un facteur représentatif du rendement minimum attendu par le marché immobilier :
 - Immeubles de commerce : 1,40 %
 - Immeubles de bureaux : 1,54 %
 - Immeubles de logistique : 2,68 %

Ces taux sont établis par référence avec les publications de l'IPD et sont revus tous les semestres en fonction de la variation de l'indice.

- Un facteur propre à l'actif immobilier tenant compte de ses caractéristiques intrinsèques. Ainsi chaque immeuble fait l'objet d'une appréciation sur la base de 4 critères : l'emplacement, la fongibilité, la capacité du bien à se valoriser dans le temps, le risque preneur. Les notations en résultant génèrent un taux de rendement additionnel attendu propre au bien immobilier, ce taux peut varier de 0,40 % à 8,90 %.
- Il est ensuite appliqué un coefficient de vétusté sur la valeur ainsi obtenue afin de tenir compte du vieillissement du bien et de la nécessité d'engager à terme des travaux importants d'entretien et de réparation. Ce coefficient représente 1% de la valeur brute en construction et agencements par année d'ancienneté.
- En cas de vacance locative, une réfaction de 20 % est appliquée sur la valeur ainsi calculée en cas de vacance supérieure à 12 mois, ce taux passe à 40 % en cas de vacance locative supérieure à 24 mois.

- Enfin, par prudence, il est appliqué un plafonnement aux montants ainsi calculés en limitant le loyer servant de base aux calculs à 3,5 fois le TME moyen des 5 dernières années appliqué à la valeur brute comptable.
- Dans les 12 mois d'acquisition ou de réception d'un immeuble, celui-ci est maintenu durant cette période à sa valeur d'origine.
- Par ailleurs, dès lors qu'un bien a fait l'objet d'une évaluation immobilière, cette dernière prévaut sur toute autre approche dans les 12 mois de sa réalisation.
- La valorisation d'une SCI avec un droit au bail diffère de la valorisation des autres SCI. La même méthode est reprise (détermination d'une plus-value latente sur l'immeuble à laquelle on rajoute la situation nette de la SCI pour obtenir la juste valeur de cette SCI) mais 3 éléments sont calculés différemment, à savoir : la détermination de la VNC et de la valeur financière de l'immeuble et la situation nette de la SCI.

- La VNC des immeubles en CBI, rachetés par la SCI donnant lieu à un droit au bail inscrit à l'actif de la SCI, est égale à ce droit au bail minoré du cumul des amortissements dérogatoires.

$$VNC = [Droit au bail - Cumul des amortissements dérogatoires]$$

- La valeur financière de l'immeuble, calculée en divisant les loyers annuels par un taux d'actualisation, doit être minorée du capital restant dû sur le CBI pour ainsi obtenir le prix de revente de cet immeuble.

$$Valeur financière = [Valeur de rendement - Capital restant dû sur le CBI]$$

- La situation nette de la SCI doit être corrigée des amortissements dérogatoires.

$$Situation nette corrigée = [Situation nette - Cumul des amortissements dérogatoires]$$

- Dernier point, la valorisation du bâtiment ne peut pas être plafonnée.

5.5.2 Immobilier d'habitat

Depuis 2008, il a été appliquée la méthode de valorisation similaire avec les principes exposés ci-avant et adapté à l'habitat locatif savoir :

- Une valorisation financière est établie logement par logement sur la base du dernier loyer connus auquel est appliquée un taux de capitalisation. Ce taux se compose de trois éléments :
 - Le TME moyen des 5 dernières années pour faire référence au marché financier (3,68% au 30/06/2012)
 - Le coefficient représentatif du taux minimum attendu par le marché immobilier soit 0,47 % (0,49 % au 31/12/2011). Ce coefficient est revu tous les semestres en fonction de la variation de l'indice IPD propre au logement.
 - Un facteur propre à l'actif immobilier tenant compte de ses caractéristiques intrinsèques. Ainsi chaque immeuble fait l'objet d'une appréciation sur la base de 4 critères : l'emplacement, la qualité de la construction, la vétusté, les espaces verts pour les maisons ou l'étage pour les appartements. Les 2 premiers critères étant surpondérés à 200%. Il en résulte une notation pour chaque bien qui appliquée à une grille génère un taux de rendement additionnel attendu propre au bien. Ce taux peut varier de 0,06 % à 3,30 %.
- Une décote pour frais de remise en état estimée à 1% de la valeur brute en construction et agencements par année d'ancienneté vient diminuer le montant ainsi calculé. Lorsqu'un logement fait l'objet d'une opération de relooking significative, cette provision est alors neutralisée.
- Lorsqu'un impact TVA existe (immeuble acquis en VEFA), la juste valeur se trouve réduite du montant de TVA à régulariser.
- Une décote de 19.5 % pour défaut de liquidité et occupation des locaux est appliquée sur les logements des SCI. Cette décote anticipe le cas de vente en bloc du parc de logements. Elle était de 21% au 31/12/2011. Le taux de décote tient compte de la proportion de ventes réalisées sur le nombre total de logements détenus à l'origine par le sous-groupe Forelog.
- A la clôture, les biens ayant fait l'objet d'un compromis de vente signé (délai de rétractation achevé) sont valorisés au montant du compromis sans qu'aucune décote ne soit appliquée. Ces logements sont transférés sous la rubrique « actif destinés à être cédés ».

- Les biens acquis depuis moins de 5 ans sont laissé à leur valeur d'origine (valeur brute).

5.6 Immeuble d'exploitation

Il s'agit de l'immeuble destiné à la « production des services », constitué d'une quote-part de l'immeuble CITE HAUTE BORNE, situé à Villeneuve d'Ascq et abritant les activités de l'IRD NORD PAS DE CALAIS ainsi que ses filiales CROISANCE NORD PAS DE CALAIS, ALLIANSYS NORD CREATION, NORD TRANSMISSION, SOREX, FORELOG, BATIXIS, SOREX IMMO, SCI OFFICINE, AVENIR & TERRITOIRES.

Cet immeuble est la propriété de la société BATIXIS .Il se trouve réparti entre :

- Une surface (66%) dédiée à l'exploitation du groupe, relevant de ce fait selon la norme IAS 16 de la catégorie immeuble d'exploitation
- Et une surface (34%) relevant de l'activité immeuble de placement car louée à des tiers.

Pour les immeubles d'exploitation, les composants retenus et les durées d'amortissement sont repris ci-dessous conformément aux recommandations de la FSIF de juillet 2004:

Immobilisation	Décomposition	Durée d'utilité (en année)	Mode Économique
Terrain	10%	n/a	n/a
Constructions structure	45%	60	Linéaire
Construction façades	13.5%	30	Linéaire
Constructions installations générales	18%	20	Linéaire
Constructions Agencements	13.5%	12	Linéaire
	100%	36,3	

5.7 Autres immobilisations corporelles

Les autres immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et amorties sur leur durée réelle d'utilisation. Le mode d'amortissement retenu est le mode linéaire.

Les durées d'amortissement pratiquées sont :

- matériel informatique : 3 ans
- mobilier de bureau : 10 ans

5.8 Immobilisations financières

5.8.1 Actifs Financiers non dérivés

Le Groupe comptabilise initialement les prêts, créances et dépôts à la date à laquelle ils sont générés. Tous les autres actifs financiers (y compris les actifs désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat) sont comptabilisés initialement à la date de transaction qui est la date à laquelle le Groupe devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Le Groupe classe les actifs financiers non dérivés dans les catégories suivantes : actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, placements détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances et actifs financiers disponibles à la vente.

5.8.1.1 Actifs financiers évalués à la juste valeur

Un actif financier est classé en tant qu'actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'il est classé comme détenu à des fins de transactions ou désigné comme tel lors de sa comptabilisation initiale. Les actifs financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat si le Groupe gère de tels placements et prend les décisions d'achat et de vente sur la base de leur juste valeur en accord avec la politique de gestion du risque ou la stratégie de placement du Groupe. Les coûts de transaction directement attribuables sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus. Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur, et toute variation en résultant est comptabilisée en résultat.

En application des normes IAS 32 et 39, certains instruments financiers doivent faire l'objet d'une évaluation à la juste valeur. Cette juste valeur des TIAP est donc déterminée à partir des modèles utilisant des données non observables de marché (niveau 3).

Ce poste reprend :

- L'ensemble des valeurs donnant accès au capital de sociétés civiles ou commerciales (actions ou parts de sociétés)
- Les participations dans les entreprises associées ou des coentreprises détenus par des organismes de capital risque (application des principes fixés par les normes IAS 31-1, IAS 28-1, IAS 39-9,39-46,39-55)
- Et tout autre instrument financier permettant d'accéder au capital de ces sociétés, de façon immédiate ou différée.

A cela il convient d'ajouter les avances en comptes courants consenties à ces sociétés ainsi qu'éventuellement, toute autre opération de nature financière qui ne conduit pas à un droit, immédiat ou différé à une prise de participation dans une société donnée, figurant dans les immobilisations financières. Elles sont également représentatives de l'activité capital risque ou capital développement.

L'ensemble de ces éléments est évalué en juste valeur.

Cette notion intègre les principes suivants :

- L'évaluation des actifs est établie sur la base du montant auquel un actif peut être échangé entre les parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions normales
- L'estimation à la juste valeur n'implique pas nécessairement que l'entreprise évaluée puisse être vendue à la date de l'évaluation, ni que les actionnaires aient l'intention de céder la participation dans un avenir proche.

Pour les valeurs ne faisant pas l'objet d'une évaluation sur un marché réglementé, les principes suivants ont été retenus, principes préconisés par les « Valuation Guidelines » établies par des organisations professionnelles européennes (AFIC, EVCA, BVCA) :

- Référence au prix d'investissement récent, les valeurs détenues depuis moins de 12 mois sont valorisées à leur coût d'acquisition.
- Référence à la valeur de transaction lorsqu'un investissement récent dans cette société a été effectué par un tiers, dans un contexte jugé normal.
- Référence aux informations financières de l'entreprise savoir :
 - Le résultat courant, auquel est appliqué un multiple raisonnable,
 - Les capitaux propres, retraités éventuellement des plus ou moins values latentes significatives (fonds commerciaux, activités sectorielles reconnues)
 - Les perspectives de résultat

Sur la base de ces éléments financiers fondamentaux, sont intégrées des variables qualitatives résultant de l'évolution de l'activité de la société, de la qualité du management, de l'évolution de son marché ou des produits, ou tout autre facteur ayant ou pouvant avoir une incidence sur la juste valeur de la participation. Ces aspects qualitatifs peuvent conduire à surcoter ou à décôter une participation. Ces éléments constituent des aspects essentiels pour les sociétés nouvelles ou innovantes pour lesquels l'application des principes d'évaluation basés sur des fondamentaux uniquement financiers conduirait à des valeurs quelques fois très éloignées de leur juste valeur.

En l'absence de clause de liquidité qui pourrait résulter d'un pacte d'actionnaire ou de tout document assurant une sortie de notre investissement, une décote pour défaut de liquidité peut être appliquée.

En présence de garantie de type OSEO, les pertes de valeur sont limitées à la partie non garantie.

Les plus values latentes sont quant à elles impactées par le montant de la rétrocession dû aux organismes garants.

En ce qui concerne les obligations convertibles en actions, il est retenu le principe que la clause de convertibilité ne serait pas appliquée, ce qui, dans les faits antérieurs, constitue la réalité la plus fréquente. En conséquence, ces valeurs sont évaluées sur la base de leur valeur nominale. Cependant, une prime représentative du montant de l'indemnité de non-conversion à laquelle l'investisseur peut

contractuellement prétendre est ajoutée. L'estimation de cette indemnité se base sur la juste valeur de l'action référente évaluée dans les conditions présentées ci-dessus.

L'évolution de la juste valeur du portefeuille (appréciation ou dépréciation) est constatée directement au compte de résultat. Les indemnités liées à d'éventuelles garanties (Oséo, fonds de Garantie Régional) sont constatées indépendamment. Lorsqu'en cas de plus value, il est prévu contractuellement un versement partiel de celle-ci à ces organismes, une charge à payer est enregistrée. Celle-ci est déterminée en se référant à la juste valeur retenue de l'investissement concerné. Il est à noté que la convention triennale signée avec la SOFARIS notifie un plafond maximal d'indemnisation dénommé Stop Loss. Dans le cas où ce dispositif est ou viendrait à être appliqué les provisions sur titres de participations et créances attachées tiendraient compte de ce risque de non-indemnisation.

5.8.1.2 Placements détenus jusqu'à leur échéance

Si le Groupe a l'intention manifeste et la capacité de détenir des titres d'emprunt jusqu'à l'échéance, ceux-ci sont classés en tant que placements détenus jusqu'à l'échéance. Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance sont comptabilisés initialement à la juste valeur et majorés des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance sont évalués au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur.

5.8.1.3 Prêts et Créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. De tels actifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, les prêts et créances sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif diminué de toute perte de valeur.

5.8.1.4 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme disponibles à la vente ou ne sont classés dans aucune des catégories précédentes. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués à la juste valeur et toute variation en résultant est comptabilisée en autres éléments du résultat global et présentée au sein des capitaux propres dans la réserve de juste valeur.

5.8.2 Instruments Financiers dérivés actifs ou passifs

Le Groupe IRD utilise des instruments dérivés pour la couverture de ses dettes à taux variable contre le risque de taux. (Couverture de flux de trésorerie). Elle applique donc la comptabilité de couverture lorsque les conditions de documentation et d'efficacité sont remplies. L'efficacité de couverture est démontrée si les variations de flux de trésorerie de l'élément couvert sont compensées par les variations de l'instrument de couverture dans un intervalle compris entre 80 et 125 pour cent.

Dans ce cas la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée par contrepartie en capitaux propres pour sa part efficace et en résultat pour sa part inefficace.

La juste valeur des instruments dérivés est évaluée par des modèles communément admis et fondée sur les données de marché.

5.8.3 Gestion du risque Financier

Le Groupe IRD est exposé aux risques suivants liés à l'utilisation d'instruments financiers :

- Risque de crédit
- Risque de liquidité
- Risque de marché

5.8.3.1 Risque de Crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients et des titres de placement.

5.8.3.2 Risque de Liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à remplir ses obligations relatives aux passifs financiers qui seront réglés par remise de trésorerie ou d'autres actifs financiers. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

5.8.3.3 Risque de Marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêt et les prix des instruments de capitaux propres, affectent le résultat du Groupe ou la valeur des instruments financiers détenus. La gestion du risque de marché a pour objectif de gérer et contrôler les expositions au risque de marché dans des limites acceptables, tout en optimisant le couple rentabilité / risque.

Le Groupe n'est pas exposé au risque de change puisque toutes ces transactions se font en euros (monnaie fonctionnelle du Groupe). Le Groupe IRD est cependant soumis au risque de taux d'intérêt puisqu'il a soulevé des emprunts à taux variable. Pour ce prévenir de cet effet, le Groupe a contracté des swaps d'intérêts à taux fixe sur la quasi-totalité de ces emprunts à taux variable.

5.9 Stocks et en-cours

- Activité immobilière : Les stocks sont représentatif de terrains détenues en vue de la vente dans le cours normal de l'activité (IAS 2 § 6.a). Le poste correspond aux terrains portés par les sociétés de marchands de biens. Les stocks sont évalué au plus faible du coût (d'acquisition) et de la valeur nette de réalisation.
- Activité conseil/intermédiation : Les travaux en-cours font l'objet d'une valorisation précise intégrant le degré d'avancement de chaque projet. Les sociétés relevant de l'activité conseil notamment disposent de suivis spécifiques permettant d'estimer l'avancement de chaque mission et de le comparer à la facturation enregistrée à date.

5.10 Créances et dettes

Les créances clients sont comptabilisées au coût historique.

Une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire estimée en fonction des perspectives de recouvrement est inférieure à la valeur comptabilisée.

Une distinction est faite entre actifs courants et actifs non courants. Est considéré comme actif courant, en application de la norme IAS 1, tout actif respectant les conditions suivantes :

- pouvoir être réalisé, vendu ou consommé dans le cycle d'exploitation normal de l'entreprise
- être détenu dans un but de transaction ou de courte durée, et pouvoir être réalisé dans les douze mois qui suivent la date de clôture, semestrielle ou annuelle

- représenter de la trésorerie ou équivalent.

5.11 Valeurs mobilières de placement et placement financiers.

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur à chaque clôture. Lorsqu'elle est possible une opération d' « acheté/vendu » en fin d'exercice permet de matérialiser avec précision la valeur des placements de trésorerie. Lorsqu'une telle opération ne peut être réalisée il est alors fait référence à la valeur communiquée par l'établissement financier à la date la plus proche de l'arrêté avec prise en compte des couvertures le cas échéant. La juste valeur des VMP est donc déterminée sur la base du prix coté sur un marché actif (Niveau 1).

Les VMP sont présentées en équivalent de trésorerie car elle représente des placements à court terme liquide, facilement convertible en un montant de trésorerie, et soumis à un risque plus ou moins négligeable de changement de valeur.

5.12 Activités destinées à être cédées

En application de la norme IFRS 5, les actifs ou groupe d'actifs cédés ou destinés à être cédés sont portés sous une rubrique spécifique à l'actif des comptes consolidés cumulant tous les postes comptables de l'actif des entités concernées. Il en va de même pour les passifs inhérents à ces activités, portés sous une rubrique spécifique au passif des comptes consolidés.

5.13 Capitaux propres

5.13.1 Titres d'autocontrôle

En application des normes IFRS relatives aux actions d'autocontrôle, le montant des actions de la société I.R.D. NORD PAS DE CALAIS détenues par le groupe est imputé directement sur le montant des capitaux propres. Il en va de même des provisions ou de toutes variations constatées sur ces titres. Les résultats de cession réalisés sur ces titres sont exclus du résultat net et sont imputés en capitaux propres.

La société I.R.D. NORD PAS DE CALAIS détient au 30/06/2012 de manière directe 28 716 actions d'autocontrôle pour une valeur brute de 515 K€ et une valeur nette de 443 K€, la valeur nette retenue à la clôture correspondant au dernier cours de bourse.

5.13.2 Bons de souscriptions d'acquisitions d'actions remboursables

La société IRD a émis en décembre 2009, 145.163 BSAAR d'une valeur de 1.22 €, soit 177 k€. Cette émission de BSAAR avec suppression du Doit Préférentiel de Souscription a été réservée à la société IRDEC MANAGEMENT.

5.14 Engagement d'achats de titres minoritaires

Le Groupe a consenti aux actionnaires minoritaires de certaines de ses filiales consolidées par intégration globale des engagements d'achat de leurs participations. Le prix d'exercice de ces opérations peut être fixe ou établi selon une formule de calcul prédefinie. En outre ces opérations peuvent être exercées à tout moment ou à une date définie.

En l'état actuel des normes, le traitement comptable retenu est le suivant :

Conformément aux dispositions prévues par la norme IFRS 3R et IAS 27, le Groupe enregistre un passif au titre des options de vente accordées aux actionnaires minoritaires des entités concernées. Le passif est comptabilisé initialement pour la valeur actuelle du prix d'exercice alors que la différence entre la valeur comptable des minoritaires et la valeur actualisée de la dette est comptabilisée en capitaux propres des propriétaires de la société. Ensuite lors des arrêtés ultérieurs, l'impact de la désactualisation comme l'impact de l'ajustement de la valeur estimée est passé en capitaux propres.

Le résultat part du Groupe reste calculé sur la base du pourcentage de parts détenu dans la filiale, sans tenir compte du pourcentage d'intérêt attaché aux options de vente cédées.

Les principes comptables décrits ci-dessus pourraient être revus en fonction de l'évolution des normes.

5.15 Impôts différés

Le traitement des impôts différés a historiquement été très étroitement lié aux régimes fiscaux dérogatoires dont bénéficient ou ont bénéficié les sociétés CROISSANCE NORD PAS DE CALAIS (régime fiscal des sociétés de capital risque) et IRD NORD PAS DE CALAIS (régime fiscal des sociétés de développement régional jusqu'au 31 décembre 2006).

Il est à noter que suite à l'évolution de la réglementation fiscale applicable aux plus values sur cession de titres (hors titres à prépondérance immobilière), il n'y a plus lieu de comptabiliser une provision pour impôt différé passif au titre des plus-values latentes

sur justes valeurs. A contrario les plus-values latentes sur immeubles de placement donnent bien lieu à comptabilisation d'impôt différé passif. La société a pour usage de recouvrer les valeurs comptables par voie de cession, plutôt que par consommation de la quasi-totalité des avantages économiques (loyers perçus).

Les sociétés du groupe sont assujetties à l'impôt sur les sociétés selon le régime de droit commun - hormis CROISSANCE NORD PAS DE CALAIS qui est assujetti au régime des Société de Capital Risque - conduisant ainsi à la constatation à la clôture de l'exercice des impôts différés actif et passif. L'activation des déficits fiscaux n'est enregistrée les concernant que s'il existe une capacité avérée de récupération de ces déficits.

5.16 Provisions

Toute charge probable née d'une obligation existante fait l'objet d'une évaluation conformément aux principes de la norme IAS 37. Une provision est constatée dans les comptes à hauteur de la sortie de ressources financières estimées.

5.17 Indemnités de départ à la retraite & avantages au personnel

Une provision pour indemnité de départ en retraite est enregistrée dans les comptes consolidés du groupe IRD NORD PAS DE CALAIS, elle traduit l'engagement d'accorder à ses employés une indemnité de départ au moment de leur départ à la retraite. Le calcul de cette provision s'appuie sur les droits acquis par le salarié du fait de son ancienneté à la date d'évaluation de l'engagement par l'entreprise en fonction des dispositions propres au droit du travail et/ou de la convention collective, sachant qu'il est systématiquement retenu le critère le plus favorable pour l'employé. Il est notamment tenu compte dans le calcul de la probabilité pour le salarié d'être présent dans le groupe à l'âge de la retraite (table de mortalité et de turn over) et de la politique de l'entreprise en matière d'augmentation de salaire.

Le montant de l'engagement est ensuite actualisé à un taux de 4% puis proratisé en fonction du nombre d'années restant à courir jusqu'à la date de départ (âge de référence retenu pour date de départ : 65 ans). Les gains ou pertes actuariels sont comptabilisés en résultat sur chaque période.

La créance représentative de l'assurance souscrite en vue de couvrir une quote-part de ces indemnités vient déduire le montant de provision à passer.

5.18 Reconnaissance des produits

Le chiffre d'affaires correspond à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir au titres des biens et des services vendus dans le cadre habituel des activités du groupe. Le chiffre d'affaires figure net de la taxe sur la valeur ajoutée et déduction faites des ventes intra-groupe. Le chiffre d'affaires est composé :

- De prestations de services qui sont comptabilisées au cours de la période durant laquelle elles sont rendues.
- De locations immobilières et facturations de charges immobilières.
- De facturation de prestations d'accompagnement comptabilisées au cours de la période durant laquelle elles sont réalisées.

5.19 Subventions

Certaines filiales du groupe peuvent bénéficier dans le cadre de leur activité de subventions. Conformément aux dispositions IAS 20.12 et 20.16, les subventions obtenues sont rattachées au résultat du ou des exercices au cours desquels ont été enregistrés les coûts qu'elles sont destinées à compenser.

Les subventions publiques qui compensent des charges encourues par le Groupe sont comptabilisées de façon systématique en tant que produits dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle les charges ont été encourues.

Les subventions qui couvrent en totalité ou partiellement le coût d'un actif sont déduites de cet actif pour constituer son coût de revient. La subvention est comptabilisée en produits sur la durée d'utilité de l'actif amortissable par l'intermédiaire d'une réduction de la charge d'amortissement.

6 INFORMATIONS RELATIVES AUX PRINCIPAUX POSTES DE BILAN

6.1 Goodwill

Les Goodwill proviennent de la différence entre la valeur de l'apport réalisé en juin 2006 de RESALLIANCE CONSEIL et RESALLIANCE FINANCES (et de leurs filiales) comparativement aux capitaux propres de ses entités.

Au 30/06/2012, le poste Goodwill se décompose comme suit :

Goodwill en K€	31/12/2010	Transfert	Variation de Périmètre	Dépréciation	31/12/2011
MAP HOLDING	922	-	-		922
NORD TRANSMISSION	391	-	-		391
TOTAL	1 313	-	-	-	1 313

Goodwill en K€	31/12/2011	Transfert	Variation de Périmètre	Dépréciation	30/06/2012
MAP HOLDING	922	-	-	- 220	702
NORD TRANSMISSION	391	-	-		391
TOTAL	1 313	-	-	- 220	1 093

6.2 Contenu et évolution des immobilisations

Les immobilisations ont évolué comme suit :

Variation des immobilisations (valeurs brutes) en K€	31/12/2010	Variations de périmètre	Virements de postes à postes	Acquisitions	Variation de juste valeur	Cessions	31/12/2011
Frais d'établissement (brut)	0	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets & droits similaires (brut)	604	0	0	50	0	-2	654
Autres immobilisations incorporelles (brut)	141	0	0	0	0	-36	105
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	745	0	14	6	0	-38	759
Terrains portant des immeubles de placement	22 443	0	182	1 694	-214	-305	23 800
Immeubles de placement (brut)	85 243	0	6 398	7 299	1 280	-2 618	97 602
Immobilisations corporelles en cours (brut)	10 953	0	-7 163	5 515	-660	0	8 645
IMMEUBLES DE PLACEMENT	118 639	0	-583	14 508	406	-2 923	130 048
Terrains & aménagements (brut)	386	0	0	0	0	0	386
Constructions & aménagements (brut)	3 951	0	1	19	0	0	3 971
Installations techniques, matériel & outillage (brut)	224	0	121	0	0	0	345
Autres immobilisations corporelles (brut)	840	0	0	27	0	-22	845
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 401	0	122	46	0	-22	5 547

Variation des immobilisations (valeurs brutes) en K€	31/12/2011	Variations de périmètre	Virements de postes à postes	Acquisitions	Variation de juste valeur	Cessions	30/06/2012
Frais d'établissement (brut)	0	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets & droits similaires (brut)	654	0	0	0	0	-320	334
Autres immobilisations incorporelles (brut)	105	0	0	0	0	0	105
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	759	0	0	0	0	-320	439
Terrains portant des immeubles de placement	23 801	0	-10	0	101	-214	23 678
Immeubles de placement (brut)	97 601	0	-767	760	1 266	-1 899	96 961
Immobilisations corporelles en cours (brut)	8 645	0	-64	5 631	0	-3	14 209
IMMEUBLES DE PLACEMENT	130 047	0	-841	6 391	1 367	-2 116	134 848
Terrains & aménagements (brut)	386	0	0	0	0	0	386
Constructions & aménagements (brut)	3 971	0	-2	0	0	0	3 969
Installations techniques, matériel & outillage (brut)	345	0	0	0	0	-293	52
Autres immobilisations corporelles (brut)	845	0	3	2	0	-6	844
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 547	0	1	2	0	-299	5 251

Parallèlement, les amortissements ont évolué de la façon suivante :

Variation des immobilisations (dépréciations) en K€	31/12/2010	Variations de périmètre	Virements de postes à postes	Dotation aux amortissements	Reprise sur cessions	31/12/2011
Frais d'établissement (amt/prov)	0	0	0	0	0	0
Concess, brevets & droits similaires (amt/prov)	472	0	0	84	-2	554
Autres immobilisations incorporelles (amt/prov)	21	0	0	0	-21	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	493	0	0	84	-23	554
Constructions & aménagements (amt/prov)	169	0	0	169	0	338
Instal. techniques, mat. & outillage (amt/prov)	155	0	0	37	0	193
Autres immobilisations corporelles (amt/prov)	415	0	0	87	-10	493
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	739	0	0	146	-6	1 024

Variation des immobilisations (dépréciations) en K€	31/12/2011	Variations de périmètre	Virements de postes à postes	Dotation aux amortissements	Reprise sur cessions	30/06/2012
Frais d'établissement (amt/prov)	0	0	0	0	0	0
Concess, brevets & droits similaires (amt/prov)	554	0	0	14	-319	249
Autres immobilisations incorporelles (amt/prov)	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	554	0	0	14	-319	249
Constructions & aménagements (amt/prov)	338	0	0	85	0	423
Instal. techniques, mat. & outillage (amt/prov)	193	0	0	4	-159	38
Autres immobilisations corporelles (amt/prov)	493	0	0	41	-6	528
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 024	0	0	130	-165	989

Les principales variations sur le premier semestre 2012 sont les suivantes :

- Virement de poste à poste : cela concerne les immeubles d'habitation qui ont fait l'objet d'un compromis de vente à la fin de l'année et dont la vente sera effective sur le second semestre 2012. On trouve également la régularisation de la valeur du crédit bail sur l'immobilier Entreprise et Cités pour -780K€.

- Acquisition de terrains et constructions :
 - Entreprise et Cités 755 K€
- Accroissement du poste Immobilisation en cours :
 - Immeubles d'habitation 1.292 K€
 - Tour Euravenir 4.273 K€
- Les prises de Juste Valeur latente se décomposent principalement de la manière suivante :
 - Immeubles d'habitation 744 K€
 - Immeuble de bureaux 690 K€
- Les Cessions :
 - Ventes de logements dans le sous-groupe Forelog 2.114 K€

6.3 Titres évalués par mise en équivalence :

Titres évalués par mise en équivalence	30/06/2012	31/12/2011
Titres mis en équivalence	4 027	4 053
Total	4 027	4 053

Ce poste est composé des titres de Batixia pour 2.787 K€ et de 2C Invest pour 1.240 K€.

La quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises mises en équivalence s'élève pour l'exercice à -26 K€. Comme en 2011, le Groupe n'a pas reçu de dividendes relatifs à ses entreprises mises en équivalence en 2012.

Informations Financières résumées au titre des entreprises mises en équivalence, sans prise en compte du taux de participation détenu par le Groupe :

En K€	Participation	Actifs Courants	Actifs non Courants	Total Actifs	Passifs Courants	Passifs Non courants	Total Passifs	Produits	Charges	Bénéfice / Perte
2011										
Batixia	18%	8 537	7 803	16 340	1 328	15 012	16 340	1 088	- 586	502
2C Invest	43%	3 004	5	3 009	4	3 005	3 009	12	- 5	7
Total		11 541	7 808	19 349	1 332	18 017	19 349	1 100	- 591	509
2012										
Batixia	18%	9 923	6 084	16 007	508	15 499	16 007	549	- 376	173
2C Invest	43%	2 207	688	2 895	36	2 859	2 895	14	- 146	- 132
Total		12 130	6 772	18 902	544	18 358	18 902	563	- 522	41

6.4 Actifs financiers évalués à la juste valeur :

Ils comprennent :

Actifs financiers évalués à la juste valeur en K€	30/06/2012	31/12/2011
Actions activité de portefeuille capital développement	55 074	53 532
Actions activité de portefeuille immobilier	6 686	6 341
Titres immobilisés - OC	19 662	19 423
Créances rattachées à des participations	6 161	5 570
Prêts (brut)	763	775
Autres immobilisations financières	73	157
Total actifs financiers évalués à la juste valeur	88 418	85 797

L'accroissement du poste + 2.622 K€ s'explique notamment par les variations suivantes :

6.4.1 Les Actions

Variation de + 1.885 K€.

Variations Titres	IRD	CAPITAL DEVELOPPEMENT	IMMOBILIER	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2010	2 618	39 874	7 456	49 948
Virements de postes à postes	-	136	367	503
Investissements	1 957	16 462	912	19 331
Désinvestissements	- 1 784	- 7 288	- 1 443	- 10 515
Variation de Juste Valeur	494	1 337	217	1 614
SOLDE AU 31/12/2011	3 285	50 249	6 341	59 875
Virements de postes à postes	-	47	174	127
Investissements	70	1 847	-	1 917
Désinvestissements	-	- 385	- 6	- 391
Variation de Juste Valeur	-	39	525	486
SOLDE AU 30/06/2012	3 355	51 719	6 686	61 760

CROISSANCE a investi pour 820 K€ dans les actions de TIAP et NORD CREATION pour 409K€ et à contrario NORD CREATION a désinvesti pour 308 K€. Batixis a quand à lui, vendu ses participations dans les SCI du FUTURA et 89BDD.

6.4.2 Les Obligations Convertibles

Variation de 340K€.

Variations Obligations	CAPITAL DEVELOPPEMENT	IMMOBILIER	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2010	18 914	134	19 048
Virements de postes à postes	- 16	-	- 16
Investissements	2 198	-	2 198
Désinvestissements	- 1 651	-	- 1 651
Variation de Juste Valeur	- 122	- 34	- 156
SOLDE AU 31/12/2011	19 323	100	19 423
Virements de postes à postes	- 41	-	- 41
Investissements	980	-	980
Désinvestissements	- 300	-	- 300
Variation de Juste Valeur	- 399	-	- 399
SOLDE AU 30/06/2012	19 563	100	19 663

Au niveau du capital développement, CROISSANCE a investi pour 560 K€ dans les obligations de TIAP et NORD CREATION pour 170 K€ et INOVAM 250 K€ et à contrario CROISSANCE NORD CREATION et INOVAM ont désinvesti pour respectivement 140K€, 59 K€ et 101 K€.

6.4.3 Les Comptes courants et autres créances

Variation de + 593 K€

Variations Crées	IRD	CAPITAL DEVELOPPEMENT	IMMOBILIER	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2010	1	3 263	2 134	5 398
Virements de postes à postes	-	-	98	98
Investissements	-	1 950	1 200	3 150
Désinvestissements	-	921	1 090	2 011
Variation de Juste Valeur	-	677	192	869
SOLDE AU 31/12/2011	1	3 615	1 954	5 570
Virements de postes à postes	-	6	-	6
Investissements	11	1 283	240	1 534
Désinvestissements	-	546	45	591
Variation de Juste Valeur	-	295	49	344
SOLDE AU 30/06/2012	12	4 051	2 100	6 163

Au niveau du capital développement, CROISSANCE a investi pour 515 K€ dans les comptes courants de TIAPet NORD CREATION pour 363 K€ et à contrario CROISSANCE ET NORD CREATION ont désinvesti pour respectivement 320 K€ et 155 K€.

Coté Immobilier, BATIXIS s'est engagé pour 236 K€ en comptes courants et a touché pour 45 K€ de remboursement de comptes courants.

6.4.4 Les Prêts

Variations Prêts	IRD	CAPITAL DEVELOPPEMENT	IMMOBILIER	CONSEIL	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2010	30	540	4	3	577
Virements de postes à postes	-	-	-	-	-
Investissements	-	200	-	-	200
Désinvestissements	-	7	-	1	-
Variation de Juste Valeur	-	7	-	-	7
SOLDE AU 31/12/2011	30	740	3	2	775
Virements de postes à postes	-	-	-	-	-
Investissements	-	-	-	-	-
Désinvestissements	-	12	-	1	-
Variation de Juste Valeur	-	-	-	-	-
SOLDE AU 30/06/2012	30	728	2	2	762

Au cours du semestre, NORD CREATION a touché le remboursement pour 12K€ de prêts participatifs CCI Grand Lille.

6.5 Autres actifs non courants

Le poste autres actifs non courants a été créé spécifiquement afin d'y enregistrer la valeur des titres de société non intégrées dans le périmètre de consolidation et ne représentant pas un caractère de TIAP.

Au 30/06/2012, il se compose notamment des titres des sociétés suivantes : GENERATION 2020, NORD FINANCEMENT, OSEO.

Le poste est essentiellement composé d'une avance preneur versée de 4M€ versée en décembre 2010 à Sogefimur suite au refinancement sous forme de crédit bail des immeubles d'Entreprises et Cités. La variation sur le premier semestre 2012 s'explique par le remboursement de cet avance preneur portant le solde à 3.6M€.

Autres actifs non courants	30/06/2012	31/12/2011
Immobilisations financières diverses (brut)	5 607	5 724
Immobilisations financières diverses (prov)	-	-
Total	5 607	5 724

6.6 Stocks, produits et services en cours

Cette rubrique reprend notamment le terrain du Sartel pour 1.246 K€, la VEFA sur le projet postimmo pour 2.866K€, celui situé dans la société Millepertuis pour 40K€ et 1.098 K€ dans lesstructures sous Aménagement et Territoires. Ces terrains ont été placés au sein d'une structure spécifique ayant le statut de marchand de bien et se trouvent enregistrés en rubrique « stocks » en vertu de la norme IAS 2. Ils sont évalués, conformément à cette norme à la plus faible valeur entre le coût d'acquisition et la valeur de réalisation, savoir en l'occurrence le coût d'acquisition qui reprend la valeur nette comptable et les coûts de démolition.

La variation des encours de production correspond aux aménagements de terrains sur Croisette et Aménagement et Territoires Herlies pour 717 K€. La variation des encours propres à l'activité du pôle conseil est de -60 K€.

Le Stocks d'actifs immobiliers tout comme celui des en cours de production de biens et services n'ont pas subi de dépréciations.

Stock, produits et services en cours	30/06/2012	31/12/2011
Marchandises & matières premières (brut)	0	0
Stocks d'actifs immobilier	5 250	4 051
En cours de production biens & services (brut)	978	322
Produits intermédiaires & finis (brut)	0	0
Total	6 228	4 373

6.7 Clients et comptes rattachés

Clients et comptes rattachés	30/06/2012	31/12/2011
Clients & comptes rattachés (brut)	3 320	3 506
Clients & comptes rattachés (prov)	235	279
Total	3 085	3 227

Les créances clients nettes sont essentiellement composées de créances sur la branche Conseil 877 K€ et du pôle immobilier 1.797 K€.

6.8 Autres actifs courants

Ils se décomposent comme suit :

Autres actifs courants	30/06/2012	31/12/2011
Créances sur immobilisations	-	-
Créances fiscales et sociales	953	1 175
Charges constatées d'avance	343	275
Autres créances	8 292	15 669
Total	9 586	17 119

Les créances fiscales et sociales intègrent notamment des crédits de TVA liés aux opérations de construction au sein du pôle immobilier. La ligne « autres créances » reprend notamment les montants des augmentations de capital souscrites non appelées (pour la QP des minoritaires lorsqu'il s'agit de sociétés intégrées) pour un montant de 1.720 K€ ainsi que des SICAV nantis pour 4.008 K€. En effet le critère de liquidité, exigé par IAS 7, n'étant pas respecté cela ne permettait pas de les classer dans le poste « Trésorerie et équivalent de Trésorerie ». Ces SICAV feront l'objet au cours des 12 mois suivant la clôture de l'exercice d'une levée de nantissement au profit d'hypothèques sur des actifs immobiliers. Une fois cette levée de nantissement, les SICAV seront naturellement reclassées dans le poste « Trésorerie et équivalent de Trésorerie ».

La variation des autres créances est due notamment à la libération du capital sur COTE D'OPALE EXPANSION pour 292 K€ et surtout par la levée de nantissement sur des SICAV présentes en 2011 dans la SCI TOUR EURAVENIR pour 9.516 K€ et par le nantissement de SICAV sur l'IRD pour 2.915 K€.

6.9 Actifs destinés à être cédés

Des maisons, sous compromis de vente signés, détenues par nos GMA, MARCQ DELCENSERIE et MARCQ HIPPODROME ont été reclassées en actifs destinés à être cédés pour une valeur de 767 K€. Conformément à IFRS 5 les maisons sont évaluées à leur valeur comptable (c'est à dire à leur juste valeur IAS 40).

ACTIF	30/06/2012	31/12/2011
Goodwill		
ACTIFS NON COURANTS		
Autres immobilisations incorporelles		
Immobilisation corporelles		
Immeuble de placement	767	705
Participation par mise en équivalence		
Titres disponibles à la vente		
Abandon d'activité		
Autres actifs non courants		
Actifs d'impôts non courants		
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	767	705
ACTIFS COURANTS		
Clients et comptes rattachés		
Autres actifs courants		
Actif d'impôt courant		
Trésorerie et équivalent de trésorerie		
Comptes de régularisation de charges		
TOTAL ACTIFS COURANTS	-	-
TOTAL ACTIF	767	705

6.10 Trésorerie et équivalent de trésorerie

Trésorerie et équivalent de trésorerie	30/06/2012	31/12/2011
Valeurs mobilières de placement (brut)	14 874	16 384
Banque	3 526	3 286
Valeurs mobilières de placement (prov)	- 124	- 122
Trésorerie et équivalent de trésorerie	18 277	19 548
Découverts Bancaires	- 94	- 8
Trésorerie et équivalent de trésorerie du tableau de flux de trésorerie	18 182	19 540

Les investissements en valeurs mobilières de placement se regroupent essentiellement en deux natures de placement :

- placements à capitaux garanties (Comptes à terme, BMTN) pour 14 M€.
- produits structurés suivant le cours de l'euro stock 50 pour 880 K€. Ces produits sont à ce jour provisionnés à hauteur de 124K€.

6.11 Niveau de juste Valeurs

	Niveau de JV	2012			2011		
		Valeur Brute d'achat	Différence d'estimation	Juste Valeur	Valeur Brute d'achat	Différence d'estimation	Juste Valeur
Immeubles	2	131 091	3 503	134 594	126 696	3 352	130 048
TIAP	2	85 281	3 138	88 419	83 600	2 197	85 797
VMP	1	14 874	-124	14 750	16 384	-122	16 262

6.12 Capitaux propres et minoritaires

Le capital social de la société mère, I.R.D NORD PAS DE CALAIS, est de 44.274.913 €, divisé en 2.903.273 actions. Au 30 juin 2012, le groupe détient 28.716 actions d'autocontrôle. La valeur de ces actions a été neutralisée au sein des réserves consolidées tel que précisé au paragraphe 2.1 ci avant.

Les capitaux propres consolidés ont évolué comme suit :

Variation de capitaux propres	capital	Prime	Actions propres	Juste valeur des instruments dérivés	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Résultats non distribués	Total groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2010	44 275	13 185	-471	-375	20 754	0	3 155	80 523	45 414	125 937
Résultat de la période	0	0	0	0	0	0	2 086	2 086	1 892	3 978
Autres éléments du résultat Global	0	0	0	-845	16	0	0	-829	-30	-859
Résultat Global de la période	0	0	0	-845	16	0	2 086	1 257	1 862	3 119
Affectation résultat	0	0	56	0	3 099	0	-3 155	0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribution de dividendes	0	0	0	0	-1 728	0	0	-1 728	-424	-2 152
Putt sur Minoritaires	0	0	0	0	-90	0	0	-90	-335	-425
Variation de périmètre sans modification du contrôle	0	0	0	0	10	0	0	10	2 714	2 724
Variation de périmètre avec prise du contrôle	0	0	0	0	0	0	0	0	20	20
Titres d'autocontrôle	0	0	-7	0	0	0	0	-7	0	-7
Capitaux propres au 31/12/2011	44 275	13 185	-422	-1 220	22 061	0	2 086	79 965	49 251	129 216
Résultat de la période	0	0	0	0	0	0	291	291	31	322
Autres éléments du résultat Global	0	0	0	-311	0	0	0	-311	-32	-343
Résultat Global de la période	0	0	0	-311	0	0	291	-20	-1	-21
Affectation résultat	0	0	7	0	2 079	0	-2 086	0	0	0
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribution de dividendes	0	0	0	0	-435	0	0	-435	-585	-1 020
Putt sur Minoritaires	0	0	0	0	-133	0	0	-133	-165	-298
Variation de périmètre sans modification du contrôle	0	0	0	0	23	0	0	23	543	566
Variation de périmètre avec prise du contrôle	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Titres d'autocontrôle	0	0	-31	0	0	0	0	-31	0	-31
Capitaux propres au 30/06/2012	44 275	13 185	-447	-1 531	23 595	0	291	79 368	49 042	128 410

- Actions propres : -31 K€ résultant de la neutralisation des opérations sur actions propres dans le cadre du contrat de liquidité souscrit auprès de la société GILBERT DUPONT
- Affectation de résultat : +2.079 K€, correspond à la quote-part groupe du résultat 12/2011, et 7 K€ correspondant aux titres auto-détenus au sein du contrat de liquidité.
- Réserves consolidées : la variation du poste comprend les éléments suivants
 - Distribution du dividende par l'IRD à ces actionnaires pour 435 K€ nette de la part d'autocontrôle.
 - Effet variation de périmètre, suite à l'application des normes IFRS 3R et IAS 27R, 23 K€
 - Putt sur Minoritaire -133 K€
- Variation des Participations ne donnant pas le contrôle :
La variation du poste s'explique essentiellement par :
 - Quote-part du résultat global de la période : -1 K€
 - Dividendes des sociétés FORELOG, CROISSANCE, RESALLIANCE ET ASSOCIES : -585 K€
 - Impact lié aux variations de périmètre + 543 K€, s'expliquant par les variations de périmètre suite aux augmentations de capital sur Ader 45 K€, Croissance 396 K€, Croisette 293K€, Immo Avelin 85 K€ et par le rachat de 1.7% des parts de Nord Création – 275K€.
 - Putt sur Minoritaire -165 K€

6.13 Contenu et évolution des provisions

Les provisions pour risques et charges ont évolué comme suit :

Variation de provisions pour risques et charges en K€	31/12/2011	Variations de périmètre	Virements de postes à postes	Dotations	Reprises	30/06/2012
Provisions pour risques > 1 an	162	-	-	133	-	31
Provisions pour charges >1 an	-	-	-	-	-	-
Provisions indemnités de départ en retraite	141	-	-	13	-	22
Provisions non courantes	303	-	-	145	-	53
Provisions pour risques < 1 an	-	-	-	-	-	-
Provisions pour charges <1 an	-	-	-	-	-	-
Provisions (courant)	-	-	-	-	-	-

Variation de provisions pour risques et charges en K€	31/12/2010	Variations de périmètre	Virements de postes à postes	Dotations	Reprises	31/12/2011
Provisions pour risques > 1 an	517	-	-	18	-	373
Provisions pour charges >1 an	-	-	-	-	-	-
Provisions indemnités de départ en retraite	87	-	-	56	-	2
Provisions non courantes	604	-	-	74	-	375
Provisions pour risques < 1 an	10	-	-	-	-	10
Provisions pour charges <1 an	-	-	30	-	-	30
Provisions courantes	10	-	30	-	-	40

Le montant des provisions au 30/06/2012 s'explique principalement par les provisions pour indemnités de départ en retraite (132 K€), pour garantie d'actif / passif (93 K€) et comblement de passif (133 K€).

La variation des provisions de 92 K€ s'explique principalement par :

- La provision pour comblement de passif sur la SCI PCIC : 133 K€
- Diminution de la provision d'indemnité de départ en retraite : 9 K€
- La reprise de provision pour vacances locatives pour 13 K€

6.14 Actifs et passifs d'impôts différés

Les Impôts différés portent sur les éléments suivants :

IMPOTS DIFFERES	Actifs	Passifs	Net
Immeubles de placements		5 796	5 796
Actifs financiers à la juste valeur		729	729
Stocks	372	-	372
Dérivés à la juste valeur	871	-	871
Provisions		91	91
Emprunts	3	-	3
IDR	38	-	38
Activation des déficits	1 104	-	1 104
Écarts temporaires	51	-	51
Compensation	-	1 760	-
Total	679	4 856	4 177

Au 30 juin 2012, figure dans les comptes des impôts différés passifs pour 4.856K€ contre 679 K€ d'actifs soit un net de 4.177 K€. L'essentielle de ces impôts différés passifs portent sur les immeubles de placement (5.796 K€).

6.15 Produits dérivés ayant une juste valeur négative

Le groupe IRD a couvert la majeure partie de ses emprunts à taux variable par un taux fixe sur une durée de 7 ans. Ces couvertures rentrent dans le champ de la norme IAS 39 et sont qualifiées de couverture de flux de trésorerie. La juste valeur de ses instruments financiers a entraîné un passif non courant dans la présentation des comptes du Groupe IRD.

Au cours de l'année 2012, FORELOG a couvert un emprunt au taux 1.12% pour une valeur de 2M€ sur une durée de 3 ans.

Société	Montant couvert	Durée de couverture	Taux de couverture	Juste Valeur 30/06/2012 en K€	Juste Valeur 31/12/2011 en K€	Variation 2011 - 2012
AVENIR ET TERRITOIRES	14 M€	7 ans	2,85% à 2,97%	-839	- 715	- 124
BATIXIS	4,8 M€	7 ans	2,75% à 2,85%	-269	- 231	- 38
OFFICINE	5 M€	7 ans	2,30%	-139	- 120	- 19
FORELOG	2 M€	3 ans	1,12%	-26	-	- 26
IRD	21,5 M€	7 ans	2,415% à 2,98%	-1342	- 1 034	- 308

6.16 Échéancier des dettes

Échéancier des dettes financières en K€	2012				2011			
	Moins de 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Moins de 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts Obligataires convertibles - échéances					-	-	-	-
Autres Emprunts Obligataires - Échéances	-	3 000	-	3 000	-	-	3 000	3 000
Emprunts auprès des établis. de crédit - échéances	13 851	33 248	40 066	87 165	7 876	31 485	45 784	85 145
Leasing & locations de biens - échéances	1 195	5 113	12 835	19 144	1 225	5 239	14 020	20 484
Dettes rattachées à des participations - échéances	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres emprunts & dettes financières - échéances	447	11 366	2 000	13 813	694	11 962	2 000	14 656
Sous total dettes financières	15 493	52 727	54 901	123 122	9 795	48 686	64 804	123 285
Dépôts & cautionnements reçus - échéances	-	1 099	-	1 099	22	1 126	-	1 148
Découverts & soldes créditeurs de banque	94	-	-	94	8	-	-	8
Dettes liées au put sur minoritaires	3 256	-	-	3 256	-	-	2 958	2 958
Fournisseur OSEO	460	-	-	460	-	397	-	397
Total Dettes et autres passifs	19 303	53 826	54 901	128 031	9 825	50 209	67 762	127 797

L'échéancier reprend les rubriques suivantes :

- Emprunts long-terme 91.263 K€
- Obligations 3.000 K€
- Autres passifs non courant 18.182 K€
- Dettes financières courantes 15.588 K€

En date du 30/06/12, une ligne de crédit de 6M€ levé par l'IRD figure dans les comptes dans la rubrique dettes financières courantes. Forelog au cours de ce premier semestre, a reçu 972K€ d'emprunt pour financer le projet Bourbourg.

Les autres passifs non courants se décomposent notamment de la dette liée au put minoritaire pour 3.256 K€, de comptes courants bloqués pour 6.961K€, de dépôts et cautionnements pour 1.099K€ et de la part à plus d'un an du capital non libéré sur le fonds Génération Entrepreneurs Investisseurs pour 5M€ et pour Vives II pour 1.4M€.

Au titre de la norme IFRS 7, vous trouverez ci-dessous les informations sur les dettes financières :

DETTES FINANCIERES	IRD	IMMOBILIER	CONSEIL	INTERMEDIACTION	TOTAL
MONTANT INITIAL	28 050	98 753	185	-	126988
PART EN TAUX FIXE	3 152 (4,33% à 4,50%)	30 377 (1,5% à 5,23%)	24 4,95%	-	33553
PART EN TAUX VARIABLE	17 619 (livret A +0,80% à E3M+1,05%)	16 187 (LDD+0,80% à LDD+1%)	-	-	33806
PART EN TAUX VARIABLE SWAPE	1 964 (taux fixe 2,70%)	36 986 (taux fixe de 3,15% à 3,85%)	-	-	38950
CAPITAL RESTANT DU AU 30/06/2012	22 735	83 550	24	-	106309

6.16.1 Lease Back

Les échéances des passifs relatifs aux contrats de Lease back sont les suivantes :

	Paiement minimaux futurs	Intérêts	Valeur actualisée des paiements minimaux futurs	Paiement minimaux futurs	Intérêts	Valeur actualisée des paiements minimaux futurs
En K€	juin-12	juin-12	juin-12	déc.-11	déc.-11	déc.-11
A moins d'un an	1 691	496	1 195	1 756	531	1 225
Entre un an et cinq ans	6 768	1 655	5 113	7 027	1 787	5 239
A plus de cinq ans	14 377	1 542	12 835	15 803	1 784	14 020
Total	22 836	3 692	19 144	24 586	4 102	20 484

Le loyer lié au contrat de crédit bail sur le premier semestre 2012 s'élève à 815 K€. Le crédit bail a été conclu sur une période de 15 ans à un taux variable. Les intérêts financiers liés au crédit-bail pèsent pour 255 K€ dans les comptes consolidés du 30/06/12.

Le Groupe a conclu un contrat de sous-location sur cet actif immobilier pour une durée de 9 ans ferme.

6.17 Fournisseurs et compte rattachés

Fournisseurs et comptes rattachés	30/06/2012	31/12/2011
Fournisseurs & comptes rattachés	1 128	1 846
Dettes sur acquisition Immo. incorp. & corp.	1 969	767
Total	3 097	2 613

La Hausse du poste « dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles » s'explique par le solde des travaux sur le campus « entreprise et cité » pour 903 K€.

6.18 Actif et Passif d'impôts courants

IMPOTS COURANTS	Actifs		Passifs	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
Impôt courant (dont intégration fiscale)	170	186	-	58
Total	170	186	-	58

La créance d'impôt est due essentiellement à des crédits d'impôts sur Résalliance Conseil pour 82 K€, et IRD 33 K€ et aux versements d'acomptes d'IS sur Sorex Immo pour 28 K€.

6.19 Autres Passifs Courants :

Ce poste comprend notamment les éléments suivants :

En K€	30/06/2012	31/12/2011
-Dettes fiscales et sociales	2 956	2 593
-Autres dettes	2 519	2 359
-QP K non libéré sur titres	2 450	4 007
-Produits Constatés d'avance	1 907	1 850
Autres passifs courants	9 832	10 809

Sur les 2 450 K€ de quote-part non libéré sur titres, 1 000 K€ concerne GEI et 500 K€ Vives 2.

7 INFORMATIONS RELATIVES AUX PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

7.1 Chiffre d'affaires

Sur le premier semestre 2012, le chiffre d'affaires se présente comme suit :

	30-juin-12				30-juin-11				Variation
	Chiffre d'affaires Comparable	Chiffre d'affaires "Nouvelles entités entrées dans le périmètre"	Chiffre d'affaires "Entités sorties du périmètre"	Total	Chiffre d'affaires Comparable	Chiffre d'affaires "Nouvelles entités entrées dans le périmètre"	Chiffre d'affaires "Entités sorties du périmètre"	Total	
CAPITAL INVESTISSEMENT	57			57	44			44	29,55%
IMMOBILIER	5 050			5 050	4 490			4 490	12,47%
INTERMEDIATION	71			71	638			638	-88,87%
CONSEIL	1 715			1 715	2 020			2 020	-15,10%
IRD	109			109	116			116	-6,03%
TOTAL	7 002	-	-	7 002	7 308	-	-	7 308	-4,19%

Le 1er semestre 2012 est marqué par une baisse du chiffre d'affaires du groupe de 4,19%.

L'essentiel de l'activité du groupe IRD repose sur la gestion d'actifs et sur la capacité à en générer de la valeur, notamment par la réalisation de plus-values. La notion de chiffre d'affaires ne traduit donc pas la véritable performance du groupe.

Évolutions du CA et de la situation financière au cours du 2eme trimestre 2012 :

La baisse du chiffre d'affaires du 2e trimestre 2012 par rapport au même trimestre de 2011 provient d'une part de nombreux décalages dans la signature de protocoles de transmission d'entreprises au sein du pôle Intermédiation et d'autre part d'une baisse d'activité importante sur le pôle conseil. Les perspectives sur l'activité de transmission sur le second semestre devraient permettre de réaliser le budget annuel.

Capital Investissement

Au cours du 1er semestre 2012, le groupe a agréé 54 nouveaux dossiers. Le montant des investissements réalisés sur la période s'élève à 3.569 K€ .Au 30 juin 2012, le groupe est investi dans 347 entreprises pour 58.7 millions d'euros.
Le chiffre d'affaires du pôle capital investissement s'établit à 57 K€.

Pôle Immobilier

L'IRD, au travers de ses différentes structures, est investi dans 60 opérations immobilières, ce qui représente un montant d'actifs sous-jacents de 192 M€ à fin juin 2012.

La hausse du Chiffre d'affaires immobilier provient essentiellement des loyers facturés dans le cadre de l'ouverture de la zone d'activité d'Avelin et des opérations liées au projet de « l'hôtel des postes » de Lille.

Activités associées

Les activités associées regroupent le conseil en marketing/audit et l'intermédiation. L'activité de conseil subit un début d'année difficile (-15%) et l'activité intermédiation subit également une baisse liée essentiellement à des décalages de facturation dans le métier de la transmission.

7.2 Résultat de l'activité de portefeuille

Résultat de l'activité de portefeuille	CAPITAL INVESTISSEMENT		INTERMEDIATION		IMMOBILIER		CONSEIL		IRD		TOTAL	
	2 011	2 012	2 011	2 012	2 011	2 012	2 011	2 012	2 011	2 012	2 011	2 012
VARIATION JV IMMOBILIER					240	1 367					240	1 367
PLUS VALUE REALISEE	1 039	- 7		79	1 597	736	- 21		608	35	3 223	843
VARIATION JV TIAP	749	- 733				476			- 99		650	- 257
REVENUS DES CREANCES TIAP	769	821			81	179				1	850	1 001
GARANTIE OSEO	259	450									259	450
TOTAL	2 816	531	-	79	1 918	2 758	- 21	-	509	36	5 222	3 404

Le résultat d'activité de portefeuille diminue de 34,8% par rapport à 2011. Ceci s'explique essentiellement par les importantes cessions réalisées en 2011 sur le capital développement et par une baisse des justes valeurs de TIAP toujours en capital développement.

7.3 Autres produits opérationnels

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Autres Produits opérationnels	208	117	91

Ce poste correspond essentiellement à des transferts de charges et des produits exceptionnels. La hausse de 91 K€ s'explique principalement par l'indemnité touché auprès des assurances sur un sinistre immobilier pour 119K€.

7.4 Autres achats et charges externes

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Production stockée	- 334	- 30	- 304
Variation stocks actifs immobiliers	- 1 580	- 227	- 1 353
Achats non stockés	76	222	- 146
Loyers crédit-bail	25	24	1
Sous-traitance générale	395	359	36
Locations, entretien & assurances	882	907	- 25
Honoraires, prestations extérieures	829	797	32
Transports, déplacements & réceptions	79	116	- 37
Frais postaux & de télécommunications	87	120	- 33
Services bancaires	71	63	8
Autres Achats & Charges externes	50	31	19
Achats d'actifs immobiliers	2 344	227	2 117
Autres achats et charges externes	2 924	2 608	316

La variation de ce poste (+ 316 K€) s'explique principalement par la variation de stock sur Immobilière et territoires pour 384K€ liée aux opérations immobilières sur l'immeuble « La poste ».

7.5 Charges de personnel

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Salaires & traitements	2 709	2 597	112
Charges sociales	1 051	1 041	10
Intéressement & participation	-	-	-
Charges de personnel	3 760	3 638	122

La rémunération des dirigeants est mentionnée dans le paragraphe « 7.16 Transactions avec les parties liées ».

7.6 Impôts, taxes et versements assimilés

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Impôts & taxes s/ rémunérations	78	70	8
Autres impôts & taxes	817	848	-31
Impôts, taxes et versements assimilés	895	918	-23

7.7 CET qualifiée de charge opérationnelle

La loi de finances pour 2010, votée le 30 décembre 2009, a supprimé l'assujettissement des entités fiscales françaises à la taxe professionnelle à compter de 2010 et l'a remplacée par la Contribution Économique Territoriale (C.E.T) qui comprend deux nouvelles contributions :

- La Cotisation Foncière des Entreprises (C.F.E) assise sur les valeurs locatives foncières de l'actuelle Taxe Professionnelle ;
- La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E), assise sur la valeur ajoutée résultant des comptes sociaux.

Le groupe comptabilise la taxe professionnelle en charges opérationnelles.

Le groupe a conclu à ce stade que le changement fiscal mentionné ci-dessus consistait essentiellement en une modification des modalités de calcul de l'impôt local français, sans en changer globalement la nature. Le groupe considère donc qu'il n'y a pas lieu d'appliquer à la CVAE comme à la CFE un traitement comptable différent de celui de la taxe professionnelle. Ces deux nouvelles contributions seront donc classées en charges opérationnelles, sans changement par rapport à celui retenu pour la taxe professionnelle.

7.8 Dotations aux provisions

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Dotations aux Provisions	-61	145	-206

Ce poste contient essentiellement :

- Des dotations aux provisions pour risque et charges de - 145 K€ (dont -114 K€ de dotations pour comblment de passif sur Batixis).
- Des reprises de provisions pour risque et charges pour 53K€
- Des dotations aux provisions sur clients douteux pour - 26 K€
- Des reprises de provisions sur clients douteux pour 58 K€

7.9 Dotations aux amortissements

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Dotations aux Amortissements	-364	-193	-171

Ce poste reprend essentiellement l'amortissement du bâtiment « Cité Haute Borne » qui est l'immeuble d'exploitation du groupe IRD. La variation du poste s'explique principalement la dépréciation du goodwill du groupe MAP pour 220K€ en 2012.

7.10 Autres charges opérationnelles

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Autres Charges opérationnelles	120	145	-25

Ce poste contient essentiellement :

- IRD / Batixis : 55 K€ de jetons de présence
- IRD : 43 K€ de pertes irrécouvrables

7.11 Produits Financiers

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Plus ou moins value de cessions	205	182	23
Variation Juste Valeur VMP	-2	63	-65
Revenus des VMP	44	65	-21
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	247	310	-63

7.12 Charges Financières

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Charges Financières	-1 995	-2 034	39

7.13 Impôts sur les sociétés

La charge d'impôt comprend :

- L'impôt sur les sociétés du par les entités du groupe sur la période
- La charge d'impôts latente sur les plus values constatées en juste valeur

	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Impôt exigible	-25	218	-243
Impôts différés générés	421	250	171
Impôts	396	468	-72

En 2008, le groupe IRD Nord - Pas de Calais a mis en place une intégration fiscale entre les structures : IRD Nord Pas de Calais, Batixis, Résonégo, SCIGI et CMI. En 2009, Nord Transmission est venue s'ajouter à cette intégration fiscale.

A compter de 2010, la convention d'intégration fiscale a été élargie aux sociétés Forelog, Foncière de la Pilaterie, RPC et Associés Est et Immobilière et Territoires. L'impact positif de cette intégration est traité en consolidation en tant que réduction de la charge fiscale de l'exercice.

30/06/2012	BASE	Impôt sur les Sociétés	Incidence sur le taux d'impôt
Résultat net des sociétés intégrées	348 052		
Impôt exigible	-24 716		
Impôts différés	420 673		
Base taxable	744 009	247 978	33,33%
Différences permanentes		52 417	7,05%
Écritures conso sans incidence d'impôt		73 187	9,84%
Impact des déficits		-15 014	-2,02%
Intégration fiscale		0	0,00%
Crédit d'impôt		-24 715	-3,32%
Incidence des différences de taux		62 106	8,35%
IS comptabilisé		395 959	53,22%

7.14 Détermination du nombre d'action et du résultat par action

Les actions propres détenues en fin de période viennent en déduction des capitaux propres. Les pertes ou produits supportés sur les actions propres sont exclus du résultat.

Le résultat par action, en application de la norme IAS 33, et l'obligation d'imputer obligatoirement sur les fonds propres les actions d'autocontrôle est déterminé en divisant le résultat net par le nombre d'actions de la société, déduction faite du nombre d'actions détenues dans le cadre de l'autocontrôle.

Résultat par action	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Résultat de la Période	291	2 086	2 036
Actions Ordinaires (en milliers)	2 903	2 903	2 903
Actions Auto-détenues (en milliers)	29	27	23
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	2 874	2 876	2 880
Résultat par action	0,10	0,73	0,71
Résultat de la Période	291	2 086	2 036
Actions Ordinaires (en milliers)	2 903	2 903	2 903
Actions Auto-détenues (en milliers)	29	27	23
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	2 874	2 876	2 880
Options d'achats et de souscription	145	145	145
Résultat dilué par action	0,10	0,69	0,67

7.15 Location simple

Le Groupe donne en location simple ses immeubles de placement. Les paiements futurs minimums au titre des contrats non résiliables se détaillent comme suit :

En K€	Loyers à percevoir	
	Au 30/06/12	Au 31/12/11
A moins d'un an	6 563	6 641
Entre un an et cinq ans	20 920	20 330
A plus de cinq ans	16 689	18 743
	44 172	45 714

7.16 Transactions avec les parties liées.

En 2011, l'IRD a reçu en compte courant 3M€ de la part d'un de ces actionnaires « la Chambre de Commerce et d'Industrie Grand Lille ». Ce compte courant est porteur d'intérêts au taux de 3.77% et a généré une charge d'intérêt de 56 K€ sur le premier semestre 2012.

Pour mémoire, le groupe IRD a conclu avec un autre actionnaire « le GIPEL » un accord portant sur deux comptes courants, l'un de 1.4M€ sur l'IRD en 2009 et l'autre sur sa filiale Avenir et Territoires pour 2M€ également en 2009. La charge d'intérêts de compte courant liée s'élève à 33K€ sur l'année.

Il existe par ailleurs une convention d'assistance opérationnelle entre la Société IRD et « Entreprises et Cités – GSR », concernant la prestation de son Directeur Général, rémunérée à hauteur de 135 K€ sur le premier semestre 2012.

Enfin, l'IRD facture la sous-location de l'ensemble immobilier « Entreprises et Cités » aux sociétés GSR et Cité des échanges, filiales de l'actionnaire Résalliance SA. Cette sous-location a généré 903 K€ de chiffre d'affaires sur le premier semestre.

7.17 Engagements hors bilan

7.17.1 Engagements accordés :

- Différentes entités du groupe ont donné des garanties dans le cadre des emprunts qu'elles ont contractés :

Société	capital restant du (en K€)	nature de la garantie
IRD	15 655	Nantissements de titres et de Sicav
BATIXIS	8 829	Hypothèques sur bâtiments ou privilèges de préteur de deniers
AVENIR & TERRITOIRES	16 751	Hypothèques sur bâtiments
FORELOG	18 966	Caution IRD, nantissement titres, promesses d'hypothèques et privilèges de préteur de deniers
GMA	310	Caution Forelog, Marcq Delcenserie, hypothèques sur bâtiments
MARCQ POIVRE	81	Caution IRD
MARCQ HIPPODROME	649	Caution IRD
SCI BUREAUX DU SART	7 833	Hypothèque
MARKET AUDIT	24	Nantissement de titres
SCI TOUR EURAVENIR	4 694	Nantissement de Sicav, gage en espèces
BUET VENDEVILLE	90	Caution IRD

- Covenants : dans le cadre des emprunts souscrits, le groupe IRD NORD PAS DE CALAIS s'est engagé à respecter les ratios suivants :
 - Un emprunt IRD dont le capital restant dû représente 7 857 K€ et une ligne de tirage de 5,25 M€, ratiotettes financières nettes / capitaux propres conso < 70% ; au 30/06/2012, ce ratio s'élève à 61,36%. (Les Obligations émises 3M€ et les comptes courants bloqués 6,957M€ figurent dans le calcul des capitaux propres consolidés, les dettes financières sont nettes d'une avance preneur de 3,642M€, des SICAV nanties pour 2,9M€).
 - Deux emprunts FORELOG dont le capital restant dû représente 10 985 K€, ratio valeur d'actifs de FORELOG et des SCI / en cours > 140% ; au 30/06/2012, ce ratio s'élève à 153%.

- VEFA : Plusieurs sociétés du groupe sont en cours d'acquisition de biens immobiliers dans le cadre de contrats souscrits sous la forme d'une Vente en l'État Futur d'Achèvement (VEFA).
Il s'agit notamment de :

Société	Montant en K€	Nature
FORELOG	2 562	Plusieurs maisons en cours d'acquisition
BATIXIS	108	Local commercial à Lille
IMMOBILIERE ET TERRITOIRES	4 090	Immeuble situé à Lille

7.17.2 Engagements reçus :

- Suite à l'apport de RESALLIANCE CONSEIL au groupe IRD, la société RESALLIANCE SA a donné son accord pour une prise en charge de 50% des pertes éventuelles pour le cas où il s'avèrerait que cet apport n'apporterait pas les fruits escomptés et indemnise IRD Nord Pas de Calais à hauteur de 900 000 €, cette somme pouvant faire l'objet d'un ajustement en fonction du coût final supporté par RESALLIANCE CONSEIL.
- Suite à la cession en 2008 du bâtiment Euralliance à AVENIR & TERRITOIRES, BATIXIS garantit les frais de vacances locatives du bâtiment sur une durée de 12 mois et pour les 5 années à venir (à compter du 28/11/2008).
- Une ligne de crédit par tirage de 10 M€ a été souscrite en 2011. Au 30/06/12, 6 M€ ont été tirés.
- Une ligne de crédit par tirage de 5,25 M€ a été souscrite en 2010. Cette ligne de crédit est valable sur 7 ans. Cette ligne de crédit est dégressive au fur et à mesure des années. Au 30/06/12, elle s'élève à 3,75 M€ mais elle n'a pas été tirée à la date de clôture de l'exercice.
- Une ligne de crédit par tirage de 10 M€ a été souscrite en 2010. Cette ligne de crédit est valable sur 7 ans. Cette ligne de crédit est dégressive au fur et à mesure des années. Au 30/06/12, elle s'élève à 7,9 M€.

8 INFORMATIONS EN MATIERE D'ANALYSE SECTORIELLE

Le groupe IRD NORD PAS DE CALAIS regroupe 4 pôles d'activité :

Le pole capital développement comprend les structures suivantes :

Entité	30 JUIN 2012		
	% Contrôle	% d'intérêts	Mode de consolidation
2C INVEST	43,37%	43,17%	MEE
ADER	43,48%	34,79%	IG
ALLIANSYS - NORD CREATION	66,83%	41,18%	IG
ARTOIS EXPANSION	87,50%	36,03%	IG
CONSTRUIRE DEMAIN	55,00%	31,64%	IG
COTE OPALE EXPANSION	54,61%	22,49%	IG
CROISSANCE NORD PAS DE CALAIS	57,53%	57,53%	IG
DOUAISIS EXPANSION	53,85%	22,17%	IG
FLANDRE EXPANSION	57,59%	23,72%	IG
IDEF	30,43%	30,43%	IG
INOVAM	40,39%	19,45%	IG
SAINT OMER EXPANSION	50,91%	20,96%	IG
NORD DE FRANCE EXPANSION	53,62%	22,08%	IG

Le pôle immobilier rassemblant les entités :

Entité	30 JUIN 2012		
	% Contrôle	% d'intérêts	Mode de consolidation
AMENAGEMENT ET TERRITOIRES	100,00%	100,00%	IG
AMENAGEMENT ET TERRITOIRES HERLIES	100,00%	100,00%	IG
AVENIR & TERRITOIRES	68,45%	67,84%	IG
BATIXIA	18,00%	17,84%	MEE
BATIXIS	100,00%	99,10%	IG
CIE METROPOLITAINE D'INVESTISSEMENT	98,53%	98,53%	IG
CROISETTE	55,00%	55,00%	IG
EPARGNANCE	48,83%	48,83%	IG
FONCIERE DE LA PILATERIE	100,00%	99,10%	IG
FORELOG	95,00%	94,93%	IG
IMMO AVELIN	90,00%	89,19%	IG
IMMOBILIERE ET TERRITOIRES	100,00%	99,10%	IG
MILLEPERTHUIS	100,00%	100,00%	IG
SCI BUET DE VENDEVILLE	99,99%	94,92%	IG
SCI BUREAUX DU SART	100,00%	67,84%	IG
SCI GMA	100,00%	94,92%	IG
SCI MARCQ DELCENSERIE	99,99%	94,92%	IG
SCI MARCQ HIPPODROME	99,99%	94,92%	IG
SCI MARCQ POIVRE	99,99%	94,92%	IG
SCI TOUR EURAVENIR	100,00%	67,84%	IG

Le pôle intermédiation rassemblant les sociétés :

Entité	30 JUIN 2012		
	% Contrôle	% d'intérêts	Mode de consolidation
MARKET IN WEB / RESONEGO	89,96%	89,96%	IG
NORD TRANSMISSION	100,00%	100,00%	IG
RESALLIANCE ET ASSOCIES	84,98%	84,98%	IG
RPC ET ASSOCIES EST	97,93%	97,93%	IG
SOREX IMMO	90,00%	90,00%	IG

Le pôle conseil, avec les entités :

Entité	30 JUIN 2012		
	% Contrôle	% d'intérêts	Mode de consolidation
MAP HOLDING	100,00%	94,90%	IG
MARKET AUDIT	100,00%	94,90%	IG
RESALLIANCE CONSEIL	94,90%	94,90%	IG
TOUS TERRAINS ASSOCIES	100,00%	94,90%	IG

L'approche bilancielle par activité des éléments consolidés se présente comme suit :

ACTIF 30/06/2012 en K€	TOTAL ACTIVITE	CAPITAL INVESTISSEMENT	INTERMEDIATION	IMMOBILIER	CONSEIL	IRD
Goodwill	1 093	-	391	-	702	-
Autres Immobilisations incorporelles	191	1	105	10	47	29
Immeubles de placement	134 848	-	-	134 848	-	-
Autres Immobilisations corporelles	4 262	5	5	4 039	125	88
Titres évalués par mise en équivalence	4 027	1 240	-	2 787	-	-
Actifs financiers évalués à la juste valeur	88 418	76 060	-	8 890	61	3 407
Impôts différés actifs	679	18	16	473	33	139
Autres actifs non courants	5 607	6	-	3 855	-	1 746
ACTIF NON COURANT	239 125	77 329	598	154 903	968	5 408
Stock, produits et services en cours	6 228	-	-	6 150	78	-
Clients et comptes rattachés	3 085	177	70	1 799	877	161
Autres actifs courants	9 586	2 430	32	3 704	182	3 238
Actifs destinés à être cédés	767	-	-	767	-	-
Trésorerie et équivalent de trésorerie	18 277	2 412	95	3 223	323	12 224
Impôts Courants	170	27	29	-	82	33
ACTIF COURANT	38 112	5 046	226	15 642	1 542	15 656
TOTAL ACTIF	277 237	82 375	743	170 545	2 509	21 064

ACTIF 31/12/11 en K€	TOTAL ACTIVITE	CAPITAL INVESTISSEMENT	INTERMEDIATION	IMMOBILIER	CONSEIL	IRD
Goodwill	1 313	-	391	-	922	-
Autres Immobilisations incorporelles	205	1	105	13	48	38
Immeubles de placement	130 048	-	-	130 048	-	-
Autres Immobilisations corporelles	4 524	7	7	4 141	142	227
Titres évalués par mise en équivalence	4 053	1 297	-	2 756	-	-
Actifs financiers évalués à la juste valeur	85 797	73 924	2	8 402	143	3 327
Impôts différés actifs	471	18	23	398	31	-
Autres actifs non courants	5 724	6	-	3 973	-	1 745
ACTIF NON COURANT	232 135	75 253	527	149 732	1 286	5 337
Stock, produits et services en cours	4 373	-	-	4 234	139	-
Clients et comptes rattachés	3 227	24	266	1 643	1 081	213
Autres actifs courants	17 119	3 123	35	12 958	401	604
Actifs destinés à être cédés	705	-	-	705	-	-
Trésorerie et équivalent de trésorerie	19 548	5 306	35	1 443	258	12 505
Impôts Courants	186	30	1	15	62	77
ACTIF COURANT	45 157	8 483	337	20 998	1 941	13 399
TOTAL ACTIF	277 292	83 736	864	170 729	3 227	18 736

PASSIF 30/06/12 en K€	TOTAL ACTIVITE	CAPITAL INVESTISSEMENT	INTERMEDIACTION	IMMOBILIER	CONSEIL	IRD
Capital souscrit	44 275	-	-	-	-	44 275
Primes d'émission	13 185	-	-	-	-	13 185
Réserves	21 618	6 932	-	1 190	10 173	-
Résultat	291	-	363	-	453	2 002
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	79 368	6 568	-	1 643	12 175	-
Réserves Minoritaires Instruments dérivés	49 011	44 955	-	2	7 680	-
Résultat des participations ne donnant pas le contrôle	31	-	414	-	3	463
Capitaux Propres	128 410	51 109	-	1 644	20 318	-
Obligations	3 000	-	-	-	-	3 000
Emprunts long-terme	91 263	-	-	77 817	-	13 446
Produits dérivés ayant une juste valeur négative	2 615	-	-	2 614	-	-
Provisions non courantes	395	76	-	175	178	-
Impôts différés passifs	4 856	26	-	4 830	-	-
Autres passifs non courants	18 182	7 338	-	2 648	-	8 195
Passif non courant	120 311	7 440	-	13	88 084	-
Fournisseurs et comptes rattachés	3 097	134	-	1 663	237	1 043
Impôts Courants	-	-	-	-	-	-
Dettes financières courantes	15 588	23	-	6 118	24	9 421
Provisions (courant)	-	-	-	-	-	-
Autres passifs courants	9 832	23 670	-	54 107	3 996	-
Passif Courant	28 517	23 827	-	2 373	61 888	-
TOTAL PASSIF	277 238	82 375	-	743	170 291	-
					2 509	21 318

PASSIF 31/12/11 en K€	TOTAL ACTIVITE	CAPITAL INVESTISSEMENT	INTERMEDIATION	IMMOBILIER	CONSEIL	IRD
Capital souscrit	44 275	-	-	-	-	44 275
Primes d'émission	13 185	-	-	-	-	13 185
Réserves	20 419	6 550	- 1 415	8 517	- 1 791	8 558
Résultat	2 086	1 126	237	1 988	- 123	- 1 142
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	79 965	7 676	- 1 178	10 505	- 1 914	64 876
Participations ne donnant pas le contrôle	47 358	43 910	- 17	6 920	- 289	- 3 744
Résultat des participations ne donnant pas le contrôle	1 892	1 450	21	427	- 7	-
Capitaux Propres	129 215	53 036	- 1 174	17 852	- 1 632	61 132
Obligations	3 000					3 000
Emprunts long-terme	96 528	-	-	81 431	- 3	15 094
Produits dérivés ayant une juste valeur négative	2 100	-	-	2 043	-	57
Provisions non courantes	303	75	48	44	- 186	- 49
Impôts différés passifs	4 399	25	-	4 140	-	233
Autres passifs non courants	18 443	7 871	-	2 683	- 8	7 897
Passif non courant	124 773	7 971	48	90 341	- 181	26 232
Fournisseurs et comptes rattachés	2 613	173	19	1 886	- 319	216
Impôts Courants	58	2	56	1	-	-
Dettes financières courantes	9 824	3	-	6 412	- 65	3 344
Provisions courantes	-	-	-	-	-	-
Autres passifs courants	10 809	22 550	1 916	54 238	- 4 293	- 72 187
Passif Courant	23 304	22 728	1 991	62 537	- 4 677	68 627
TOTAL PASSIF	277 292	83 735	865	170 730	- 3 226	18 737

Compte de Résultat au 30/06/2012 en K€	TOTAL ACTIVITE	CAPITAL INVESTISSEMENT	INTERMEDIATION	IMMOBILIER	CONSEIL	IRD
Chiffre d'affaires	7 002	57	72	5 050	1 715	109
Résultat de l'activité de portefeuille	3 404	532	78	2 759	-	35
Autres Produits opérationnels	208	6	-	161	40	3
TOTAL PRODUITS OPERATIONNELS	10 615	594	150	7 970	1 754	147
Autres achats et charges externes	- 2 924	- 206	- 49	- 1 214	- 733	- 722
Charges de personnel	- 3 760	- 721	- 462	- 634	- 1 076	- 866
Impôts, taxes et versements assimilés	- 895	- 157	- 18	- 584	- 57	- 80
Dotations aux Provisions	- 61	- 4	- 34	- 127	- 39	- 3
Dotations aux Amortissements	- 364	- 2	- 1	- 105	- 239	- 17
Autres Charges opérationnelles	- 120	- 250	- 103	- 131	- 2	366
TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES	- 8 123	- 1 341	- 599	- 2 795	- 2 068	- 1 321
RESULTAT OPERATIONNEL	2 491	- 747	- 449	5 174	- 313	- 1 174
Produits Financiers	248	32	-	29	-	187
Charges Financières	- 1 995	- 5	-	- 1 440	- 1	- 550
RESULTAT FINANCIER	- 1 747	27	-	- 1 411	- 1	- 362
Part dans le résultat net des MEE	- 26	- 57	-	31	-	-
RESULTAT AVANT IMPOT	718	- 777	- 449	3 794	- 314	- 1 536
Impôts	- 396	-	7	- 1 329	21	920
Résultat des activités destinées à être cédées	-	-	-	-	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE	322	- 778	- 456	2 465	- 293	- 616
Participations ne donnant pas le contrôle	31	- 414	- 3	463	- 15	-
Résultat des propriétaires de la société	291	- 363	- 453	2 002	- 278	- 616

Compte de Résultat au 30/06/11 en K€	TOTAL ACTIVITE	CAPITAL INVESTISSEMENT	INTERMEDIATION	IMMOBILIER	CONSEIL	IRD
Chiffre d'affaires	7 307	44	637	3 731	2 019	875
Résultat de l'activité de portefeuille	5 223	2 818	0	1 918	-21	510
Autres Produits opérationnels	117	0	0	25	54	38
TOTAL PRODUITS OPERATIONNELS	12 647	2 862	638	5 674	2 052	1 422
Autres achats et charges externes	-2 608	-197	-68	-731	-1 008	-603
Charges de personnel	-3 638	-611	-411	-601	-1 255	-762
Impôts, taxes et versements assimilés	-918	-143	-10	-613	-66	-86
Dotations aux Provisions	144	-4	-2	-2	156	-4
Dotations aux Amortissements	-192	-2	-33	-105	-27	-25
Autres Charges opérationnelles	145	230	78	253	24	-440
TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES	-7 358	-1 188	-602	-2 304	-2 225	-1 039
RESULTAT OPERATIONNEL	5 289	1 674	35	3 370	-173	383
Produits Financiers	310	26	0	115	1	169
Charges Financières	-2 034	-5	0	-1 373	0	-656
Résultat Financier	-1 723	21	0	-1 258	1	-487
Part dans le résultat net des MEE	93	3	0	90	0	0
RESULTAT AVANT IMPOT	3 659	1 698	35	2 202	-172	-104
Impôts	-468	15	-12	-788	-1	317
Résultat des activités destinées à être cédées	0	0	0	0	0	0
RESULTAT DE LA PERIODE	3 191	1 714	23	1 414	-173	213
Participations ne donnant pas le contrôle	1 155	926	-1	238	-9	0
Résultat des propriétaires de la société	2 036	788	24	1 176	-164	213

9 DETAIL DES RUBRIQUES RELATIVES AUX ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES

Conformément aux dispositions des normes IFRS 5.33, 5.34 et 5.35, les reclassements à l'actif, au passif et au compte de résultat des activités destinées à être cédées donnent lieu à une présentation dans la présente note.

Au 30/06/2012, les cessions de logements sous compromis dont les délais de rétractations sont arrivés à échéance, ont été valorisés à la valeur de cession sous la rubrique « actifs destinés à être cédés ».

Aucun « passif destiné à être cédé » n'est constaté au 30/06/2012.

Institut Régional de Développement
de la Région Nord Pas de Calais

I.R.D. Nord Pas-de-Calais

Société anonyme au capital de 44 274 913,25 €

Siège social : Immeuble EURALLIANCE – Porte A – 2, avenue de KAARST –
BP 52004 (59777) EURALILLE
456 504 877 RCS Lille
Euronext Paris – Compartiment C
Code Isin FR 0000124232

-ooOoo-

**RAPPORT D'ACTIVITE
1^{ER} SEMESTRE 2012**

1 - PRINCIPAUX EVENEMENTS DU SEMESTRE

- Augmentation de capital de CNPDC de 900 624 € par création d'actions nouvelles, intégralement libérées par compensation avec les dividendes dus au titre de l'exercice clos au 31.12.11, souscrites par IRD, CREDIT DU NORD, CAISSE D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE NORD France EUROPE et le GIPEL. IRD détient 57,53 % du capital de CNPDC.
- Acquisition par CNPDC des 17.007 actions ALLIANSYS NORD CREATION détenues par l'UIT NORD, son taux de détention passant de 58,65% à 60,41%. Au total, le Groupe IRD détient 66,83 % de la société ALLIANSYS
- Attribution à l'IRD NPDC de la gestion administrative et financière du Fonds « CCI Prévention » visant à anticiper les difficultés des entreprises du territoire de la CCI Grand LILLE. D'un montant global de 4 M €, ce fonds est divisé en 2 lots, gérés en partenariat, entre IRD NPDC (pour 2 M€) et FINORPA PP (pour 2 M€), en sous-traitance avec ALLIANSYS NORD CREATION et FINORPA GIE.
- Agrément par l'AMF de la prise de participation d'IRD NPDC à l'augmentation de capital de la société POINCARE GESTION (société de gestion du FCPR GEI dont l'IRD NPDC est associé). IRD NPDC détiendra 11 % du capital de ladite société. Parallèlement, finalisation des négociations de la convention de prestations entre IRD NPDC et POINCARE GESTION, par laquelle IRD réalisera des prestations d'assistance en matière de détection, instruction, accompagnement de dossiers.
- Apport de son fonds de commerce par RESONEGO à ADHA REFERENCEMENT, rémunéré en parts de la société ADHA, conférant une détention de 15,27% du capital de ladite société.

L'Assemblée Générale du 28 juin 2012 a renouvelé les mandats d'administrateurs de RESALLIANCE, S.A. et de LA CITE DES ENTREPRISES.

2 - ACTIVITES DE CAPITAL INVESTISSEMENT

ACTIVITE	Cumul		% de variation
	juin-12	juin-11	
<i>Contacts</i>	199	199	
<i>Dossiers à l'étude</i>	67	22	205%
<i>Dossiers étudiés</i>	69	66	5%
<i>Dossiers comités</i>	57	62	-8%
<i>Dossiers agréés</i>	54	54	
<i>Concours versés</i>	37	41	-10%

Avec près de 200 entreprises rencontrées sur le premier semestre, 54 dossiers validés et 37 opérations décaissées pour 3,6 M€, l'activité de capital investissement du Groupe IRD demeure élevée.

Les opérations du premier semestre se répartissent en valeur comme suit :

- 17 % en création,
- 20 % en reprise,
- 48 % en développement,
- 15 % en consolidation financière, sur des participations existantes.

A ces chiffres, il faut ajouter 5 opérations examinées en Nord Pas de Calais, dans le cadre du FCPR GEI, dont 3 font actuellement l'objet d'une étude approfondie. Par ailleurs, une intervention conjointe avec VIVES 2 est en cours d'étude.

Ces chiffres reflètent la capacité du Groupe IRD, au travers de ses différentes structures, à répondre de façon larges aux besoins des PME et des entrepreneurs régionaux, qu'il s'agisse de projets de création, d'opérations de transmission ou de développement.

Exploitation

EXPLOITATION			
	Cumul		% de variation
	juin-12	juin-11	
<i>Participations</i>	1 757 798 €	1 714 541 €	3%
<i>Comptes courants</i>	871 101 €	873 000 €	0%
<i>Obligations convertibles</i>	940 037 €	910 098 €	3%
Total versements	3 568 936 €	3 497 639 €	2%

Sorties (nombre)	4	18	-78%
<i>Montants d'acquisition</i>	577 150 €	3 506 035 €	-84%
<i>+/- Value brute globale</i>	314 125 €	1 161 698 €	-73%
<i>Produits de cessions</i>	891 275 €		
<i>Reprise de provisions et garanties</i>	29 575 €	172 787 €	-83%

La rotation du portefeuille a été faible sur le premier semestre. Néanmoins, plusieurs cessions sont en cours de négociation, représentant un potentiel de 7 à 8 M€en valeurs de cession. Deux opérations ont d'ailleurs été réalisées en juillet pour 1,8 M€.

PORTEFEUILLE					
	Nombre		Montants		% de variation
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11	
<i>Participations</i>	334	299	34 253 030 €	33 967 580 €	
<i>Comptes courants</i>	116	90	5 025 798 €	3 762 956 €	
<i>Obligations convertibles</i>	134	123	19 424 403 €	18 261 808 €	
Montant total			58 703 231 €	55 992 344 €	5%

Concours à verser	Nombre		Montants	
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11
Total	21	39	3 548 350 €	4 377 964 €

2 – 1 CROISSANCE NORD PAS DE CALAIS

Activité

Croissance Nord Pas de Calais a connu un premier semestre soutenu avec 41 dossiers examinés et 11 opérations décaissées pour 1,6 M€.

A noter cependant que la moitié en nombre de ces opérations ont concerné des investissements pour des montants unitaires inférieurs à 100 K€, dans le cadre soit de la consolidation de la situation financière de ces entreprises soit de compléments de versements. Les autres opérations ont concerné 5 interventions en capital développement et 1 opération en capital transmission.

Le faible nombre des opérations en capital transmission sur le premier semestre ne reflète pas la présence de Croissance Nord Pas de Calais sur ce segment, une autre opération ayant été mise en place en juillet et deux autres opérations étant en cours d'étude.

Néanmoins, il faut signaler un prix des transactions qui demeure élevé – ce qui nécessite une vigilance accrue dans le contexte économique actuel – qui nous amené à décliner plusieurs opérations.

ACTIVITE	Cumul		% de variation	
	juin-12	juin-11		
<i>Contacts</i>	41	37	11%	
<i>Dossiers à l'étude</i>	15	5	200%	
<i>Dossiers étudiés</i>	13	12	8%	
<i>Dossiers comités</i>	11	12	-8%	
<i>Dossiers agréés</i>	10	12	-17%	
<i>Concours versés</i>	11	7	57%	

Exploitation

EXPLOITATION			
	Cumul		% de variation
	juin-12	juin-11	
<i>Participations</i>	819 758 €	779 774 €	5%
<i>Comptes courants</i>	214 926 €	290 000 €	-26%
<i>Obligations convertibles</i>	560 000 €	440 000 €	27%
Total versements	1 594 684 €	1 509 774 €	6%

Sorties (nombre)	1	7	-86%
<i>Montants d'acquisition</i>	182 479 €	2 908 180 €	-94%
<i>+/- Value brute globale</i>	30 425 €	804 810 €	-96%
<i>Produits de cessions</i>	212 904 €		
<i>Reprise de provisions</i>	29 575 €	126 589 €	-77%

Le nombre des cessions a été très limité sur le premier semestre.

Deux cessions pour 1,7 M€ (avec une plus value 0,6 M€) ont été réalisées en juillet. 5 autres opérations sont en cours en négociation (cessions totales ou partielles) pour un potentiel en valeurs de cession de l'ordre de 6 à 7 M€.

	Nombre		Montants	
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11
Concours à verser				
Total	5	8	2 390 000 €	2 338 364 €

Portefeuille

PORTEFEUILLE					
	Nombre		Montants		% de variation
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11	
<i>Participations</i>	99	97	23 436 758 €	24 763 459 €	
<i>Comptes courants</i>	17	13	1 565 527 €	1 124 858 €	
<i>Obligations convertibles</i>	57	56	13 897 008 €	13 627 795 €	
Montant total (1)			38 899 293 €	39 516 112 €	-2%

(1) 83 lignes de participations actives pour 31 634 498 €

Perspectives

Compte tenu des dossiers en cours d'étude, l'activité sur le second semestre demeurera particulièrement soutenue. Le niveau d'activité sur le second semestre sera cependant largement dépendant de notre capacité à assurer la rotation du portefeuille et donc à générer la trésorerie nécessaire à la poursuite du développement de Croissance Nord Pas de Calais.

Par ailleurs, malgré la perte constatée à fin juin, les potentiels de cession en cours de négociation, permettent, à ce stade, de maintenir le budget initial avec un résultat à fin 2012 de l'ordre de 1 M€.

Activité

ACTIVITE			
	Cumul		% de variation
	juin-12	juin-11	
<i>Contacts</i>	86	66	30%
<i>Dossiers à l'étude</i>	22		
<i>Dossiers étudiés</i>	21	19	11%
<i>Dossiers comités</i>	16	15	7%
<i>Dossiers agréés</i>	13	12	8%
<i>Concours versés</i>	9	13	-31%

Le nombre de contacts est en nette progression par rapport à l'année dernière avec en conséquence un nombre de dossiers étudiés et présentés également en hausse.

Si le nombre de concours mis en œuvre est inférieur à celui arrêté à fin juin 2011, pour autant le montant de versements est supérieur sur cette même période et représente 894 K€.

Exploitation

EXPLOITATION			
	Cumul		% de variation
	juin-12	juin-11	
<i>Participations</i>	400 602 €	440 975 €	-9%
<i>Comptes courants</i>	363 475 €	180 000 €	102%
<i>Obligations convertibles</i>	129 999 €	188 082 €	-31%
<i>Total versements</i>	894 076 €	809 057 €	11%

Sorties (nombre)	2	8	-75%
Montants d'acquisition	260 030 €	352 235 €	-26%
+/- Value brute globale	230 352 €	354 526 €	-35%
Produits de cessions	490 382 €		
Reprise de provisions et garanties		2 446 €	-100%

	Nombre		Montants	
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11
Concours à verser				
Total	3	7	195 000 €	408 100 €

Au cours du 1^{er} semestre 2012, Nord Création a réalisé 2 sorties ainsi que 2 sorties partielles.

Le stock de concours à verser est, comme en début d'exercice, très faible. Il devra être reconstitué au cours du second semestre.

Portefeuille

	PORTEFEUILLE				
	Nombre		Montants		% de variation
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11	
Participations	98	93	5 430 490 €	5 083 345 €	
Comptes courants	38	36	1 424 368 €	1 253 610 €	
Obligations convertibles	33	29	2 157 560 €	1 938 301 €	
Montant total (1)			9 012 418 €	8 275 256 €	9%

(1) 88 lignes de participations actives pour 7 824 668 €

Perspectives

Compte tenu des cessions en cours de négociation, le compte de résultat devrait être à l'équilibre à fin 2012.

Par ailleurs, malgré la rotation du portefeuille prévue sur le second semestre et compte tenu du niveau d'activité tendu, une augmentation des capacités financières de Nord Création serait souhaitable.

2 – 3 INOVAM

Activité

ACTIVITE			
	Cumul		% de variation
	juin-12	juin-11	
<i>Contacts</i>	31	33	-6%
<i>Dossiers à l'étude</i>	12	5	140%
<i>Dossiers étudiés</i>	9	6	50%
<i>Dossiers comités</i>	8	6	33%
<i>Dossiers agréés</i>	8	6	33%
<i>Concours versés</i>	7	2	250%

Au 30 Juin 2012, ALLIANSYS a pris connaissance de 31 projets pour le compte d'INOVAM. Pour rappel, au cours de l'exercice 2011, 33 projets avaient été examinés. Ces 31 dossiers ouverts ont généré 12 entrées en étude et 8 présentations au comité pour un montant de 792 K€. 8 dossiers ont été agréés pour un montant de 792 K€

INOVAM a versé, au 30 juin 2012, 559 K€ qui ont concerné 3 nouvelles sociétés et 2 réinvestissements. INOVAM a réalisé deux sorties (une sortie partielle et une sortie totale) et a enregistré deux défaillances d'entreprises.

Exploitation

EXPLOITATION			
	Cumul		% de variation
	juin-12	juin-11	
<i>Participations</i>	259 326 €	100 €	259226%
<i>Comptes courants</i>	50 000 €		
<i>Obligations convertibles</i>	250 038 €	200 016 €	25%
<i>Total versements</i>	559 364 €	200 116 €	180%

Sorties (nombre)		1	-100%
<i>Montants d'acquisition</i>	99 641 €	175 620 €	-43%
<i>+/- Value brute globale</i>	33 328 €	38 071 €	-12%
<i>Produits de cessions</i>	132 969 €		
<i>Reprise de provisions et garanties</i>		3 753 €	

Au 30/06/2012, l'investissement d'INOVAM s'établit à 559 364 € dont 259 326 € en capital, 50 000 € sous la forme de compte courants et 250 038 € sous la forme d'obligations convertibles.

	Nombre		Montants	
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11
Concours à verser				
Total	4	5	393 800 €	650 000 €

Le montant des accords en attente de versement s'élève à 394K€.

Portefeuille

	PORTEFEUILLE				% de variation
	Nombre		Montants		
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11	
<i>Participations</i>	32	27	2 112 102 €	1 645 604 €	
<i>Comptes courants</i>	6	4	203 532 €	98 318 €	
<i>Obligations convertibles</i>	22	20	2 334 091 €	1 829 762 €	
Montant total (1)			4 649 726 €	3 573 684 €	30%

(1) 27 lignes de participations actives pour 3 821 156 €

Au 30/06/2012, le portefeuille d'INOVAM s'établit à 4.650 K€ dans 34 entreprises dont 2.112 K€ en capital, 203 K€ en compte courant et 2.334 K€ sous forme d'obligations convertibles.

L'IRPAC (Champagne Ardennes) a rejoint INOVAM comme partenaire de la construction du fonds d'investissement FIRA NORD EST dans le cadre du FNA.

2 – 4 SYNTHESE SOCIETES DE CAPITAL INVESTISSEMENT TERRITORIALES ET SECTORIELLES

Activité

ACTIVITE			
	Cumul		% de variation
	1er Semestre 2012	1er Semestre 2011	
<i>Contacts</i>	41	63	-35%
<i>Dossiers à l'étude</i>	18	12	50%
<i>Dossiers étudiés</i>	26	29	-10%
<i>Dossiers comités</i>	22	29	-24%
<i>Dossiers agréés</i>	22	24	-8%
<i>Concours versés</i>	10	19	-47%

L'activité reste soutenue grâce à l'action conjointe des équipes de l'IRD et des CCI. Les fonds les plus actifs sur le premier semestre ont été Grand Hainaut Expansion (5 dossiers agréés), Flandre Expansion (4 dossiers agréés), Artois Expansion (3 dossiers agréés) et Construire Demain (4 dossiers agréés).

La création du fonds de prévention par la CCI Grand Lille générera des actions de promotion complémentaires. A noter que d'autres CCI réfléchissent à la mise en place d'un dispositif analogue.

Exploitation

EXPLOITATION			
	Cumul		% de variation
	1er Semestre 2012	1er Semestre 2011	
<i>Participations</i>	278 112 €	493 692 €	-44%
<i>Comptes courants</i>	242 700 €	403 000 €	-40%
<i>Obligations convertibles</i>		82 000 €	-100%
<i>Total versements</i>	520 812 €	978 692 €	-47%

Sorties (nombre)	1	2	-50%
<i>Montants d'acquisition</i>	35 000 €	70 000 €	-50%
<i>+/- Value brute globale</i>	20 020 €	-35 709 €	-156%
<i>Produits de cessions</i>	55 020 €		
<i>Reprise de provisions et garanties</i>		39 999 €	-100%

Compte tenu du caractère encore récent de ces fonds, il n'est pas illogique que la rotation soit, à ce stade, limitée. Néanmoins, 3 opérations sont en cours de négociation.

Concours à verser	Nombre		Montants	
	1er Semestre 2012	1er Semestre 2011	1er Semestre 2012	1er Semestre 2011
Total	9	19	569 550 €	981 500 €

Portefeuille

PORTEFEUILLE					
	Nombre		Montants		% de variation
	1er Semestre 2012	1er Semestre 2011	1er Semestre 2012	1er Semestre 2011	
<i>Participations</i>	105	82	3 273 680 €	2 475 172 €	
<i>Comptes courants</i>	55	37	1 832 371 €	1 286 170 €	
<i>Obligations convertibles</i>	22	18	1 035 744 €	865 950 €	
Montant total			6 141 795 €	4 627 292 €	33%

3 – ACTIVITE IMMOBILIERE

IMMOBILIER D'ENTREPRISES

3 – 1 SYNTHESE POLE IMMOBILIER

Activité

	ACTIVITE		% de variation
	juin-12	juin-11	
<i>Contacts</i>	45	65	-31%
<i>Dossiers mis à l'étude</i>	9	18	-50%
<i>Dossiers comités</i>	7	12	-42%
<i>Dossiers agréés</i>	6	8	-25%
<i>Stock de dossiers à l'étude*</i>			

L'activité du premier semestre a été moins riche qu'au cours de la période correspondante de 2011. Les chefs d'entreprise sont plutôt attentistes, dans cette période doublement impactée par la crise économique et par le calendrier électoral, qui a généré un certain attentisme des investisseurs..

Par ailleurs, le Comité d'investissement a fait preuve d'une grande rigueur dans son analyse des projets, en s'efforçant d'identifier au mieux la valeur ajoutée apportée par l'IRD dans les montages opérationnels.

Exploitation

EXPLOITATION			
	Cumul		% de réalisation
	juin-12	juin-11	
Versements	5 680 144 €	3 844 089 €	
<i>Terrains et Constructions</i>	5 672 037 €	3 545 694 €	
<i>Capital</i>	0 €	218 325 €	
<i>Comptes courants et obligations convertibles</i>	8 107 €	80 070 €	
<i>Nombre de dossiers versés</i>	0	5	
Sorties (en prix d'acquisition)	50 706 €	227 966 €	
<i>Terrains et Constructions</i>	0 €	0 €	
<i>Capital, C/C et O/C</i>	50 706 €	227 966 €	
<i>+/- Value brute globale</i>	29 000 €	338 999 €	

Détails des versements à juin 2012

- Terrains et constructions : 4 575 110 € de VEFA "Tour euravenir" (AVT), 1 016 560 € de VEFA "Poste Immo"
(Immobilières et Territoires), 70 989 € sur "village 1" (Immo Avelin) et 9 378 € d'agencements Pilaterie

- Comptes courants : 1 037 € sur SCI Deloc Immobilier (Ham-Dewitte) et 7 070 € de dividendes de la SCI LSL

Détails des sorties à juin 2012

20 813 € de c/c remboursés sur la SCI Monteynard et cessions des SCI 89BDD et Du Futura ayant engendrés une plus-value de 29 000 €.

Portefeuille

PORTEFEUILLE					
	Nombre		Montant		% de variation
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11	
Immeubles	22	18	113 968 101 €	103 768 994 €	10%
Juste Valeur Immeubles			115 889 245 €	104 027 540 €	11%
SCI	38	42	4 149 733 €	4 384 404 €	-5%
Juste Valeur Capital			6 221 147 €	6 611 932 €	-6%
Comptes courants et o/c	20	25	2 428 587 €	2 396 520 €	1%
Juste Valeur c/c et o/c			2 041 146 €	2 237 270 €	-9%
Total Valeur Historique			120 546 421 €	110 549 919 €	9%
Total Juste Valeur			124 151 538 €	112 876 742 €	10%
Dettes bancaires			69 609 701 €	56 367 695 €	23%
Comptes courants IRD			11 487 570 €	11 254 780 €	2%

INFORMATIONS						
	Nombre	Montant	Quote-part IRD	Loyers annuels	Rentabilité locative	Vacance locative
	juin-12	juin-12	juin-12	juin-12	juin-12	juin-12
Montant global opérations immobilières	60	192 243 949 €	119 798 560 €	13 141 604 €	7,92%	651 343 €
Sur SCI	38	78 275 848 €	22 140 433 €	6 249 312 €	7,98%	285544 €
Sur immeubles construits	16	87 554 688 €	72 972 814 €	6 892 292 €	7,87%	365799 €
Sur terrains et immo en cours de construction	6	26 413 413 €	24 685 313 €	0 €		0 €

OBJECTIFS 2012			% de réalisation
	Objectifs	Réalisé	
Investissements TIAP	1 400 000 €	0 €	0,0%
Cessions TIAP (px de sortie)	1 290 000 €	35 000 €	2,7%
Investissements Immobilier	9 100 000 €	5 672 037 €	62,3%
Cessions Immobilier (px de sortie)	1 459 000 €	0 €	0,0%
Mandat de gestion loc (nombre)	3	0	0,0%
Mandat de gestion loc (montant)	258 000 €	119 322 €	46,2%
Prestations du service technique	458 000 €	264 801 €	57,8%
Location à 100% d'Euralliance, Marquette et Cité Haute Borne	100%	89%	

IMMOBILIER D'ENTREPRISE

3 – 2 BATIXIS

IMMO AVELIN

Démarrage du chantier du Village 1. Une augmentation de capital par incorporation de comptes courants de 850 k€ (765 k€ pour la part Batixis) a eu lieu afin de restructurer financièrement la SCI.

CESSIONS

2 SCI ont été cédées au cours du premier semestre 2012 permettant de dégager une plus-value avant impôt de 29 K€. Un compromis de vente de l'immeuble FIMMO 2007 a également été signé.

CITE HAUTE BORNE

La dernière cellule vacante a été louée pour une brasserie.

Activité locative

Sur le 1^{er} semestre 2012, les immeubles en exploitation ont généré les revenus locatifs suivants :

	DATE ACQUISITION	NATURE	LOYERS H.T facturés Du 01/01/2012 au 30/06/2012	MONTANT HT DE L'ACQUISITION	TAUX OCCUPATION	OBSERVATIONS
EUROPARC V. D'ASCQ M5 : 748 m ²	2001	Bureaux	34 403.31 €	637 738 €	70 %	Le locataire ASS a donné congé. Départ prévu le 01/11/12
Rue de l'Albeck DUNKERQUE 690 m ²	2007	Bureaux + entrepôts	30 937.82 €	517 232 €	100 %	

MARQUETTE 2.938 m ²	2007	Surfaces Commerciales 5 cellules	159 267.32 €	4 381 873 €	75 %	A ce jour 4 cellules sont commercialisées.
Rue Jules Guesde HEM 8.700 m ²	2008	Atelier	90 597.48 €	2 373 890 €	60 %	Bail précaire se terminant le 13/11/12. La partie non louée est en cours de cession.
Cité Haute Borne Villeneuve d'Ascq 2.863 m ²	2008	Bureaux Services	253 331.49 €	6 582 453 €	100 %	
Crèche Sars et Rosières 218 m ²	2008	Crèche	12 068.72 €	242 939 €	100 %	Immeuble livré au 25/05/2009.
Rue Albert 1er Wattrelos 2.326 m ²	2009	Activité	28 321.96 €	586 661 €	100 %	Immeuble acquis le 16/12/2009
Crèche Eurasanté 439 m ²	2010	Crèche	25 955.32 €	595 517 €	100 %	Immeuble réceptionné le 21/12/2010

* TOTAL facturé au 30 juin 2012: 634 883.42 €

Exploitation

EXPLOITATION			
	Cumul		% de réalisation
	juin-12	juin-11	
Versements	8 107 €	2 826 230 €	
<i>Terrains et Constructions</i>	0 €	0 €	
<i>Capital</i>	0 €	1 234 160 €	
<i>Comptes courants et obligations convertibles</i>	8 107 €	1 592 070 €	
<i>Nombre de dossiers versés</i>	0	3	
Sorties (en prix d'acquisition)	50 706 €	227 966 €	
<i>Terrains et Constructions</i>	0 €	0 €	
<i>Capital, C/C et O/C</i>	50 706 €	227 966 €	
<i>+/- Value brute globale</i>	29 000 €	338 999 €	

Les niveaux d'engagement retracent la morosité de l'activité de ce premier semestre, les 6 opérations agréées sur le premier semestre n'ayant à ce stade pas été mises en œuvre ou ayant été reportées.

Les sorties correspondent à des opérations de « nettoyage » du portefeuille, pour des opérations non stratégiques.

CONCOURS A VERSER (Dossiers comités)			
	Nombre	Montant	Montant global opération immobilière
	juin-12	juin-12	juin-12
<i>Immeubles en direct</i>	2	858 247 €	4 425 486 €
<i>Poste Immo</i>	1	108 247 €	175 486 €
<i>Veolia</i>	1	750 000 €	4 250 000 €
<i>Prise de participations</i>	3	280 000	2 756 000 €
<i>Keyliance</i>	1	50 000	700 000
<i>Euromanutention</i>	1	80 000	756 000
<i>Nissan Dunkerque</i>	1	150 000	1 300 000
<i>Total</i>	5	1 138 247 €	7 181 486 €

Certaines opérations ayant fait l'objet d'un accord du Comité d'investissement courant 2011 n'ont pas encore été réalisées, les décisions tardant à être prises par nos co-investisseurs.

Portefeuille

PORTEFEUILLE		
	Nombre	Montant
	juin-12	juin-12
<i>Immeubles</i>	9	15 927 674 €
<i>Juste Valeur Immeubles</i>		16 178 752 €
<i>SCI</i>	38	4 149 733 €
<i>Juste Valeur Capital</i>		6 221 147 €
<i>Comptes courants et o/c</i>	20	2 428 587 €
<i>Juste Valeur c/c et o/c</i>		2 041 146 €
Total Valeur Historique		22 505 994 €
Total Juste Valeur		24 441 045 €
<i>Dettes bancaires</i>		8 828 728 €
<i>Comptes courants IRD</i>		11 487 570 €

Le nombre de SCI a baissé par rapport à 2011 (42), ce qui s'explique par la sortie des opérations non stratégiques pour BATIXIS.

Perspectives

- Compromis de vente Wambrechies Foncière
- Compromis de vente 3000 m² bâtiment OKAÏDI à Hem
- Location du 3^{ème} étage d'Euralliance
- Contacts pour vente du bâtiment M5 à Villeneuve d'Ascq
- Contacts pour location de 5000 m² bâtiment OKAÏDI à Hem
- Relocation à la Redoute du bâtiment « Les Aubaines » à Roubaix
- Location d'une cellule commerciale de 300 m² à Marquette

3 – 3 AVENIR ET TERRITOIRES

Activité

Le premier semestre a été marqué par la signature de l'acte authentique de VEFA de la tour Euralille, qui sera porté par la SCI Tour Euravenir (ex-Officine).

Au 30 juin 2012, l'actif immobilisé s'élève à 41 637 K€ en valeur brute, et à 37 566 K€ en valeur nette. Il est composé de :

- 100 % de la SCI TOUR EURAVENIR qui porte le projet de construction de la Tour EURAVENIR face à la Gare TGV LILLE EUROPE
- 100 % de la SCI des BUREAU DU SART qui porte le siège social de VILOGIA
- L'immeuble de bureau de la HAUTE BORNE (siège social NORPAC)

- L'immeuble EURALLIANCE (occupé par LILLE METROPOLE COMMUNAUTE URBAINE, CAPSTANT cabinet d'avocats, BATIXIA, CREDIT COOPERATIF, CITER location de voitures)
- L'immeuble PARC PONT ROYAL (occupé par l'agence de communication DDB)

Aucune augmentation de capital n'a été constatée au titre de la variabilité au cours du premier semestre 2012. Le capital effectif reste fixé à 16 795 800 €.

Les actifs immobiliers dont la société est propriétaire, en direct ou par ses filiales, représentent un total d'investissement de 56 M€. Les emprunts souscrits dans le respect du ratio 25/75, présente un taux moyen d'intérêt de 3,62 %. La rentabilité locative moyenne s'élève à 7,4 %.

Exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent à 1 572 K€ au 30 juin 2012 pour 1 580 K€ au 30 juin 2011, dégageant un résultat net de 135 K€.

S'ajoutent les produits d'exploitation de la SCI BUREAUX DU SART pour 689 K€.

La SCI TOUR EURAVENIR n'a pas réalisé de chiffre d'affaires car l'immeuble qu'elle a acquis en VEFA est en cours de construction.

Perspectives

Les travaux de construction de la tour EURAVENIR, pour une livraison prévue fin 2013 – début 2014, ont été engagés.

4 projets d'investissements sont à l'étude sur lesquels 2 projets ont de bonnes chances d'être obtenus par la société.

Ces 2 projets porteraient sur des montants d'investissement d'environ 30 M€. Ils nécessiteraient un renforcement des fonds propres de la société de l'ordre de 7,5 M€ et un endettement de 22,5 M€.

Le conseil d'administration sera prochainement amené à proposer aux associés la transformation de la société en S.A. pouvant faire une « offre au public » ainsi qu'une levée de fonds entre 4 et 7,5 M€.

3 – 4 FONCIERE DE LA PILATERIE

Activité

Cette société est propriétaire d'un terrain de 6 hectares sis sur la zone industrielle de la Pilaterie en vue d'y mener un projet immobilier.

Perspectives

Plusieurs études d'implantation sont en cours de chiffrage. Elles concernent des projets commerciaux ou de construction de bureaux. Des premières orientations sont attendues avant la fin de cette année.

3 – 5 IMMOBILIÈRE ET TERRITOIRES

Activité

La société est propriétaire de la réserve foncière de l'ex site des Filatures du SARTEL, d'une surface supérieure à 6 hectares.

Perspectives

L'étude d'implantation d'un village d'artisans se poursuit en parallèle avec un projet de construction de logements, à destination des artisans en partenariat avec VILOGIA. Sur le solde du terrain, un parc d'activité d'entreprises est en projet. Un permis d'aménager sur l'ensemble a été délivré et les travaux de viabilisation sont en attente de concrétisation de contacts commerciaux.

3 – 6 AMENAGEMENT ET TERRITOIRES

Activité

La société a pour activité de mener des opérations d'aménagement et de promotion sur des parcs d'activité en immobilier d'entreprise.

Un premier projet est en phase de développement à CAPPELLE TEMPLEUVE pour un parc d'activité.

Le permis d'aménager a été obtenu pour une première tranche de 9 ha sur CAPPELLE EN PEVELE pour la réalisation d'un programme de locaux d'activités et de bureaux sur une vingtaine de lots. Les travaux d'aménagement sont achevés à l'exception des finitions. Un contrat de partenariat a été signé avec la société TERENEO pour la construction d'immeuble en bois. Une dizaine de prospects sont en contacts avancés.

Perspectives

Un contrat de concession d'aménagement a été signé avec Lille Métropole Communauté Urbaine pour un parc d'activités à HERLIES. Les négociations foncières n'ayant pas abouti à l'amiable avec les propriétaires, une procédure d'expropriation, sur délégation de LMCU, a été engagée. La phase administrative est achevée et les procédures judiciaires d'indemnisation sont en cours.

Le projet porte sur 14 ha d'activités pour une cinquantaine de lots.

IMMOBILIER D'HABITAT

3 – 7 FORELOG et SCI filiales

Activité

Le premier semestre a été marqué par :

- L'option à l'IS, au 1^{er} janvier 2012, par les SCI et leur entrée dans l'intégration fiscale de l'IRD
- Le démarrage du chantier de RADINGHEM EN WEPPE
- Le décalage de livraison des 2 maisons en construction à LOMME
- La vente de 4 appartements et 7 maisons, et signature de compromis pour 2 appartements et 2 maisons, l'ensemble dégageant à terme 3.578 K€ de prix de cession et 2.320 K€ de plus-values.

Les premiers mois de 2012 ont conforté le choix de gérer le patrimoine sans recours à un mandataire. On constate une diminution du délai d'encaissement des loyers (à 90 % pour le 10 du mois).

La rotation locative du premier semestre a été assez faible par rapport à la même époque de 2011 : 19 sorties contre 26, retrouvant le niveau de 2010.

Le taux de vacance à fin juin s'élevait à 6,31 %, contre 5,99 % fin juin 2011 (6,7 en 2010).

A fin juin, 100 logements étaient en location (113 en 2011). Les loyers hors charges appelés pour le semestre se sont élevés à 651 K€ (683 K€ en 2011). L'effet des cessions se fait sentir

Perspectives

Une fusion de Forélog et ses SCI est en préparation pour 2013, de façon à alléger les coûts de structure et simplifier le fonctionnement.

Investissements et cessions : 22 logements pourraient être cédés d'ici la fin d'année. Compte tenu de la livraison de 19 logements le patrimoine de Forélog devrait atteindre 108 logements fin 2012.

3 – 10 COMPAGNIE METROPOLITAINE D'INVESTISSEMENT - VILOGIA

CMI est la holding du Groupe VILOGIA. Ses principaux produits proviennent des intérêts générés par la gestion de la trésorerie centralisée auprès de l'IRD NPDC.

Les sociétés de SA HLM, filiales de CMI, poursuivent les objectifs d'investissement sur l'ensemble du Nord Pas de Calais et sur les territoires où s'implantent les entreprises de la région (Nord Est, Ile de France, Grand Ouest, PACA et Rhône-Alpes).

Activité

	Nord-Pas de Calais	Île de France	Ouest - Sud Ouest	Est - Sud Est
Nbe de logements gérés	46 913	6 535	388	1 035
Nbe de foyers gérés	2 394	169		
dont Nbe de logements nouveaux mis en service (1)	626	104	46	37
Nbe logements commandés ou en cours de construction	1 554	994	348	553
Nbe de logements vendus dans l'ancien	189	1		
montant de loyers (k€)	102 778	15 478	763	1 535
montant d'investissements en constructions et en foncier (1) (k€)	38 405	34 301	10 212	16 942
montant de réhabilitations et améliorations du parc locatif (2) (k€)	22 311	4 075		157
montant de ventes de logements dans l'ancien (k€)	14 677	150		

4 - ACTIVITES D'INTERMEDIATION

4 - 1 NORD TRANSMISSION

Activité

10 nouveaux mandats ont été signés depuis le début de l'année pour un potentiel de facturation de 1 086 K€ en nette augmentation par rapport à la même époque l'année dernière (+179%).
Plusieurs de ces mandats devraient trouver une réalisation en 2012.

Exploitation

Compte tenu des opérations en cours, la faible facturation constatée au 30 juin 2012 devrait être compensée par celle à intervenir au second semestre.

Le climat économique général ainsi qu'un certain attentisme lié aux élections et aux réformes fiscales en cours ont décalé certaines opérations sur le second semestre. Par ailleurs, le modèle économique de la cession d'entreprises qui ne permet de facturer qu'à la réalisation crée des pics et des creux de facturation.

EXPLOITATION					
	Cumul		Cumul		% de Variation Cumul montant
	Juin-12	Juin-11	Juin-12	Juin-11	
Facturation					
Acquisitions					
Cessions		3	34 110 €	457 886 €	
Autres					
Total Exploitation		3	34 110 €	457 886 €	-93 %

Portefeuille

Un portefeuille en quantité de 10% inférieur à celui de juin 2011 mais supérieur de 13% en valeur.

De manière générale, la valeur moyenne par opération a tendance à augmenter.

Le portefeuille au 30 juin est composé de 20 mandats.

Perspectives

Le budget annuel de 600 k€ de chiffre d'affaires devrait être néanmoins atteint malgré un certain nombre d'aléas.

4 – 2 RESALLIANCE ET ASSOCIES

Activités

La société n'a pas réalisé d'opérations au cours du premier semestre 2012.

4 – 3 RPC ET ASSOCIES EST

Animation et développement de la société ADER Investissements

Le capital de la société ADER Investissements a été porté à 1 955 000 € le 30/06/2012. RPC et AssociésEst a actualisé le plan d'affaires et assisté les dirigeants d'ADER Investissements dans les discussions avec la Caisse des Dépôts, les CCI Territoriales et une banque régionale. Ceci devrait permettre d'enregistrer l'arrivée de nouveaux financeurs au cours du deuxième semestre 2012.

Recherche et étude de projets pox fianc ADER Investissements.

Depuis le début de l'année 2012, 15 contacts nouveaux ont été établis pouvant donner lieu à une intervention d'ADER Investissements, dont 3 potentiellement en co-investissement avec les filiales de l'IRD Nord Pas de Calais.

Le comité d'investissements s'est réuni 3 fois ; il a décidé d'agréer deux nouveaux investissements et de réinvestir dans deux lignes existantes.

4 – 4 SOREX IMMO

Activité

Au cours du 1^{er} semestre, la société a réalisé 6,5 K€ de CAHT suite à la mise en location des parkings d'EURALILLE.

Perspectives

La société détient 16 mandats de vente et de location.

4 – 5 RESONEGO

Apport de son fonds de commerce par RESONEGO à ADHA REFERENCEMENT, rémunéré en parts de la société ADHA, conférant une détention de 15,27% du capital de ladite société

5 - ACTIVITES DE CONSEIL

5 – 1 RESALLIANCE CONSEIL

Activité

Le terme de la garantie d'actif passif concédée lors de la cession de QUATERNAIRE et de MENWAY INTERNATIONAL est arrivé le 17 mars 2011. Deux contentieux prudhommaux sont toujours en cours.

Exploitation

Après un résultat financier s'élevant à -192.801 € lié aux intérêts sur compte-courant et à 210.000 € de charges financières correspondant à la dépréciation des titres MAP HOLDING, le résultat semestriel ressort à -216.432 €

Perspectives

La société suit avec attention l'instruction des procédures engagées par les 2 anciennes collaboratrices, en accord avec la société HOMINIS et avec le conseil de ses avocats.

5 – 2 Groupe MAP HOLDING

Le CA net retraité des interco du groupe se monte à 1 718 387 € pour le premier semestre 2012 contre 2 109 518 € pour le semestre comparable de l'année précédente, soit une diminution totale de 18%.

	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Variation
MAP	4 502 €	39 886 €	-89%
Market Audit	1 369 451 €	1 780 485 €	-23%
Tous Terrains Associés	344 434 €	270 853 €	+27%
An't Field	€	18 294 €	-100%
Total	1 718 387	2 109 518	-18%

Le montant des interco est précisé dans le tableau ci dessous :

	MAP	Market Audit	Tous Terrains Associés	An't Field
MAP				
Market Audit	222 180 €		462 784 €	€
Tous Terrains Associés	130 694 €			€
An't Field	€			

Compte tenu de la crise, qui impacte fortement le secteur d'activité, la baisse du chiffre d'affaires traduit les difficultés que la société rencontre chez ses clients.

MAP

On notera sur MAP l'absence de remontées de dividendes de ses participations financières.

MARKET AUDIT

Dans un contexte très tendu, Market Audit enregistre une baisse de son CA de 23%. Encore plus cette année que les années précédentes, il serait hasardeux de pronostiquer quoi que ce soit sur le deuxième semestre. Plusieurs opérations majeures de communication ont été lancées, mais les retours ne sont pas encore perceptibles.

Dans ce contexte, une réduction des charges a été engagée.

TOUS TERRAINS ASSOCIES

TTA réalise une croissance de son CA de 27%, principalement dû aux activités hors groupe. Ceci est le résultat d'une démarche commerciale intensive lancée depuis fin 2011.

ANT FIELD

L'activité d'An't Field est nulle sur l'exercice, la société a fait l'objet d'une fusion/absorption par MAP HOLDING à effet du 01/01/12.

EN CONCLUSION

Comme beaucoup de confrères, aussi bien au niveau national qu'international, le groupe MAP subit de plein fouet les effets de restriction ou de report budgétaire de ses principaux clients. Les difficultés très perceptibles chez ses clients trouvent leur aboutissement dans les restrictions budgétaires que le groupe subit, malgré une démarche commerciale très active.

Le groupe a vu l'ensemble de ses frais resserré, mais les baisses importantes de CA nous conduisent à être pessimistes pour la fin de l'exercice.

6 - CAUTIONNEMENT MUTUEL – NORD FINANCEMENT (Société non consolidée)

Au 30 Juin 2012 les indicateurs étaient les suivants :

	ACTIVITE				
	Nombre		Cumul		% de variation
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11	
Rdv Entreprises	40	37	180	222	-19%
Contacts	14	14	127	139	-9%
Dossiers mis à l'étude	12	18	60	97	-38%
Dossiers comités	8	9	47	57	-18%
Dossiers agréés	8	9	44	53	-17%
Dossiers sans suite	9	8	76	88	-14%
refus comité			3	3	
refus partenaire		4	4	12	-67%
refus client (Taux)			1	7	-86%
refus client (Garantie)	1		4	2	100%
refus client (report ou abandon)	3		25	36	-31%
autres	5	4	39	28	39%
Concours versés	10	5	45	37	22%
Concours versés (en montant)	2 343 153 €	647 945 €	6 763 205 €	4 298 330 €	57%
Garantie Nord Financement	1 070 103 €	293 973 €	2 745 800 €	2 113 329 €	30%
Taux de garanties moyen	45,7%	45,4%	41,2%	50,3%	-18%

Ces chiffrent illustrent une diminution des projets détectés, conforme aux évolutions actuelles des demandes de crédit tels que le montrent les statistiques bancaires (entre – 20 et – 25 % selon les banques) mais un taux de transformation des dossiers agréés en progression.

Ainsi, 45 financements garantis par Nord Financement ont été décaissés (+22 %), représentant près de 6,8 M€ (+ 57 %) dont 2,7 M€ en part garantie par Nord Financement (+ 30 %).

EXPLOITATION					
	Montant		Cumul		% de variation
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11	
<i>Souscriptions appelées</i>	55 557 €	38 280 €	172 976 €	159 053 €	9%
<i>Facturation des commissions</i>	11 343 €	7 158 €	29 320 €	33 893 €	-13%
<i>d'apport</i>	11 343 €	5 658 €	26 820 €	28 393 €	-6%
<i>d'ouverture de compte</i>		1 500 €	2 500 €	5 500 €	-55%
<i>Commissions de garantie (M-1)</i>	18 234 €	15 171 €	106 294 €	88 524 €	20%
<i>Facturation de frais de dossiers</i>	4 000 €	500 €	13 110 €	3 300 €	297%
	Nombre		Montant		% de variation
	juin-12	juin-11	juin-12	juin-11	
<i>Encours garantis sains</i>	387	346	33 983 336 €	30 228 459 €	12%
<i>Encours garantis douteux</i>	12	19	1 341 847 €	2 320 791 €	-42%
<i>Encours garantis contentieux</i>	52	57	2 755 234 €	2 876 613 €	-4%

Les encours garantis progressent de 12%, conséquence des niveaux d'activité enregistrés au cours des dernières années et ceci malgré une nette baisse du financement d'opérations immobilières.

Le suivi des entreprises, de l'évolution de leurs cotations Bdf et des impayés a été renforcé de façon à identifier le plus tôt possible les difficultés et pouvoir intervenir de façon préventive lorsque cela est encore possible.

Par ailleurs, Nord Financement étudie actuellement le lancement d'offre de « garantie » factor, afin de permettre aux PME régionales de réduire le montant des retenues de garanties qui peuvent représenter actuellement jusqu'à 20 voire 25 % des encours mobilisés. Cette étude est engagée avec un société régionale de courtage en assurance crédit et en affacturage et avec deux opérateurs nationaux.

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Je soussigné,

Monsieur Marc VERLY, Directeur Général de l'INSTITUT REGIONAL DE DEVELOPPEMENT DE LA REGION NORD PAS DE CALAIS, Société Anonyme au capital de 44.274.913,25 €, dont le siège social est situé à EURALILLE (59777) – EURALLIANCE – Porte A, 2 avenue de Kaarst, inscrit au RCS de LILLE sous le numéro 456 504 877,

Atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés arrêtés au 30/06/2012 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 de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2012, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à LILLE,
Le 26 septembre 2012

Le Directeur Général
MARC VERLY



KPMG AUDIT NORD
159 avenue de la Marne
59705 Marcq en Baroeul Cedex
France

AEQUITAS

Département Audit
9 rue Delesalle
ZAC du Pré Catelan
59110 La Madeleine

**Institut Régional de Développement de la région
Nord/Pas-de-Calais SA**

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle 2012**

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012
Institut Régional de Développement de la région
Nord/Pas-de-Calais SA
2 avenue de Kaarst - 59777 Euralille
Ce rapport contient 87 pages



KPMG AUDIT NORD
159 avenue de la Marne
59705 Marcq en Baroeul Cedex
France

AEQUITAS

Département Audit
9 rue Delesalle
ZAC du Pré Catelan
59110 La Madeleine

Institut Régional de Développement de la région Nord/Pas-de-Calais SA

Siège social : 2 avenue de Kaarst - 59777 Euralille
Capital social : €.44 274 913,25

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale 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 consolidés condensés de la société Institut Régional de Développement de la région Nord/Pas-de-Calais SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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.

I – 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 la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 consolidés condensés.

Marcq en Baroeul, le 27 septembre 2012

La Madeleine, le 27 septembre 2012

KPMG Audit Nord

AEQUITAS

Arnaud Delpierre
Associé

Jean-François Darrousez
Associé