



**Groupe NMP**

## Comptes cumulés

Exercice clos au 31 décembre 2010

**Groupe NMP**

61 rue Jean Briaud

Les Diamants 1

33 700 Merignac

*Ce rapport contient 27 pages*

## Sommaire

1	Bilan cumulé	4
2	Compte de résultat cumulé	5
3	Tableau des flux de trésorerie	6
4	Variation des capitaux propres	7
5	Faits majeurs	8
6	Activités et organigramme du groupe	9
6.1	Activité	9
6.2	Organigramme au 31 décembre 2010	9
6.3	Liste des sociétés cumulées	10
6.4	Sociétés exclues du périmètre	10
7	Référentiel comptable, modalités des comptes cumulés, méthodes et règles d'évaluation	11
7.1	Référentiel comptable	11
7.2	Modalités des comptes cumulés	11
7.2.1	Méthodes de réalisation de comptes cumulés	11
7.2.2	Élimination des opérations intra-groupe	11
7.2.3	Écarts d'acquisition	11
7.2.4	Dates de clôture des exercices des sociétés cumulées	11
7.3	Méthodes et règles d'évaluation	12
7.3.1	Application des méthodes préférentielles	12
7.3.2	Immobilisations incorporelles	12
7.3.3	Immobilisations corporelles	12
7.3.4	Contrats de location-financement	12
7.3.5	Immobilisations financières	12
7.3.6	Créances et dettes	12
7.3.7	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	12
7.3.8	Impôts sur les bénéfices	13
7.3.9	Provisions pour risques et charges	13
7.3.10	Engagements de retraite et prestations assimilés	13
7.3.11	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	13
7.3.12	Résultat par action	13
8	Comparabilité des comptes	14
8.1	Préambule	14

8.2	Changements comptables	14
8.3	Variations de périmètre	14
8.3.1	Entrées de périmètre	14
8.3.2	Sorties de périmètre	14
8.3.3	Restructurations internes	15
8.3.4	Changements de méthode	15
8.4	Acquisitions ou cessions de participations	15
9	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	16
9.1	Immobilisations incorporelles	16
9.2	Immobilisations corporelles	17
9.3	Immobilisations financières	18
9.4	Ventilation des créances par échéance	19
9.5	Dépréciation de l'actif circulant	19
9.6	Capitaux propres	20
9.6.1	Composition du capital social	20
9.7	Provisions pour risques et charges	20
9.8	Impôts différés	20
9.9	Emprunts et dettes financières	21
9.9.1	Nature et échéance des emprunts et dettes financières	21
9.9.2	Variation des emprunts et dettes financières	21
9.10	Autres passifs à court terme	22
9.11	Engagements hors bilan	22
9.12	Dotations aux amortissements et provisions	22
9.13	Autres produits d'exploitation	23
9.14	Résultat financier	23
9.15	Résultat exceptionnel	24
9.16	Impôts sur les bénéficiaires	25
9.16.1	Analyse de l'impôt sur les sociétés	25
9.17	Effectif moyen	26
10	Autres informations	27
10.1	Chiffre d'affaires	27
10.2	Événements postérieurs à la clôture	27

*Tous les montants sont exprimés en euros.*

# 1 Bilan cumulé

Actif	Note n°	31/12/10
<b>Actif immobilisé</b>		<b>1 028 246</b>
Immobilisations incorporelles	9,1	14 581
Immobilisations corporelles	9,2	952 363
Immobilisations financières	9,3	61 302
<b>Actif circulant</b>		<b>11 282 529</b>
Clients et comptes rattachés	9,4 -	1 191 885
Autres créances et comptes de régularisation	9,5	2 139 873
Valeurs mobilières de placement		7 390 359
Disponibilités		560 412
<b>Total de l'actif</b>		<b>12 310 775</b>

Passif	Note n°	31/12/10
<b>Capitaux propres totaux :</b>		<b>2 308 747</b>
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>4</b>	<b>2 034 274</b>
Capital	4	800 000
Primes	4	1 013 000
Réserves consolidées	4	(326 336)
Résultat consolidé	4	547 610
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>4</b>	<b>274 473</b>
<b>Dettes :</b>		<b>10 002 028</b>
Emprunts et dettes financières	9,9	1 341 345
Fournisseurs et comptes rattachés	9,10	5 153 312
Autres dettes et comptes de régularisation	9,10	3 507 371
<b>Total du passif</b>		<b>12 310 775</b>

## 2 Compte de résultat cumulé

Montants en €	Note n°	31/12/2010
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10,1</b>	<b>23 279 186</b>
Autres produits d'exploitation	9,13	584 446
Charges externes		(19 550 663)
Charges de personnel		(2 723 265)
Impôts et taxes		(668 241)
Autres charges d'exploitation		(29 804)
Dotations aux amortissements et aux provisions	9,12	(343 041)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>548 618</b>
Charges et produits financiers	9,14	1 747
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>550 365</b>
Charges et produits exceptionnels	9,15	317 922
Impôts sur les résultats	9,16	(257 023)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>611 264</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>611 264</b>
Intérêts minoritaires		63 654
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>547 610</b>
Résultat par action		7 €
Résultat dilué par action		7 €

### 3 Tableau des flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE - €		Montants au 31/12/2010
OPERATIONS D'EXPLOITATION	<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	
	<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGREES</b>	<b>611 264</b>
	Dotations aux Amortissements et provisions	296 731
	Reprises des Amortissements et provisions	(67 270)
	Plus et moins values de cession	(356 541)
	Impôts différés	(47)
	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>484 137</b>
	<b>Ecart de conversion sur la CAF</b>	
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	<b>Variation des intérêts courus</b>	<b>7 561</b>
	<b>Variation nette exploitation</b>	<b>1 622 454</b>
	Var° des Créances d'exploit°	1 251 795
	Var° des Dettes d'exploit°	370 659
	<b>Variation nette hors exploitation</b>	<b>(654 259)</b>
	Var° des créances hors exploitation	147 617
	Var° des dettes hors exploitation	(986 607)
	Comptes de liaison	
	Charges et produits constatés d'avance	184 731
	Pertes & gains de change	
	<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>960 634</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>		<b>1 444 771</b>
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	
	Décaisst / acquisition immos incorporelles	(15 153)
	Décaisst / acquisition immos corporelles	(6 163)
	Encaisst / cession d'immos corp et incorp	356 541
	Décaisst / acquisition immos financières	(3 669)
	<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>331 556</b>
OPERATIONS DE FINANCEMENT	<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	
	Dividendes versés aux actionnaires de la mère	(449 999)
	Dividendes versés aux minoritaires	(31 798)
	Encaissements provenant d'emprunts	4
	Remboursement d'emprunts	(212 186)
	<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(693 979)</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>1 082 348</b>
	Incidences des variations de taux de change	
	<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE (*)</b>	<b>31/12/2009</b> <b>6 836 915</b>
	<b>TRESORERIE A LA CLOTURE (*)</b>	<b>31/12/2010</b> <b>7 919 263</b>

## 4 Variation des capitaux propres

Montants en €							
Situation à la clôture	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres variations	Total des capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires
<b>Solde au 31/12/2009</b>	<b>800 000</b>	<b>1 013 000</b>	<b>123 662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 936 662</b>	<b>306 271</b>
Affectation du résultat 2009							
Résultat de l'exercice				547 610		547 610	
Dividendes distribués			(449 998)			(449 998)	(31 798)
<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>800 000</b>	<b>1 013 000</b>	<b>(326 336)</b>	<b>547 610</b>	<b>0</b>	<b>2 034 274</b>	<b>274 473</b>

## **5 Faits majeurs**

Les comptes de la SARL La Domaniale sont établis suivant le principe de continuité d'exploitation bien que les capitaux propres soient inférieurs à la moitié du capital social.

La société Nemea Peyragudes, créée le 26 novembre 2009, réalise son premier exercice comptable. La résidence le Hameau de Balestas a été ouverte au cours de l'année 2010.

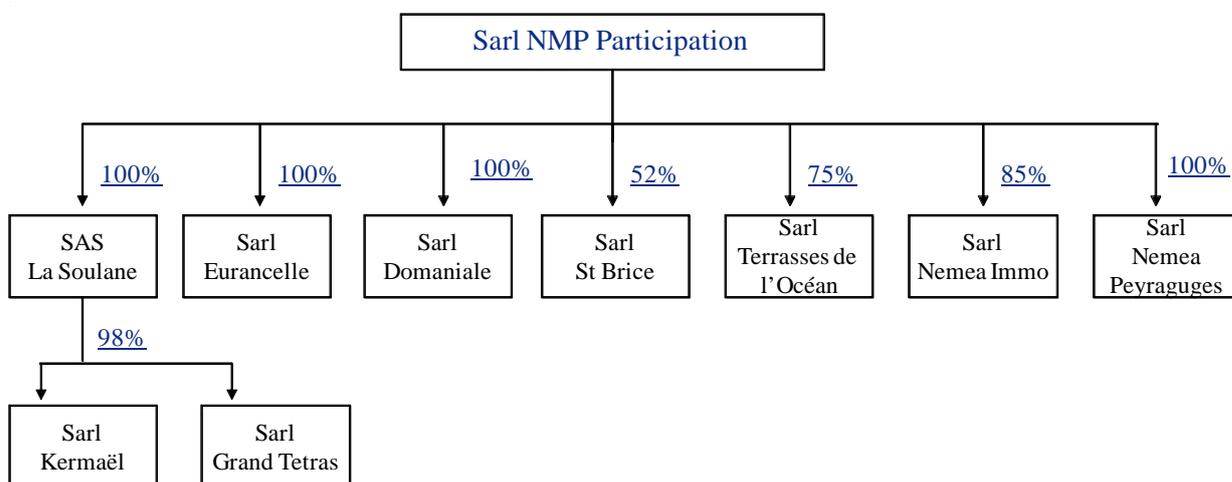
La SARL Le Grand Tetras a ouvert une nouvelle résidence, l'Aigle Bleu, en décembre 2010.

## 6 Activités et organigramme du groupe

### 6.1 Activité

Le groupe NMP exerce une activité d'exploitation de résidences de tourisme et de résidences de ville.

### 6.2 Organigramme au 31 décembre 2010



## Liste des sociétés cumulées

Les sociétés incluses dans le périmètre sont présentées ci-dessous :

Société et forme juridique	N° Siren	Siège social	Méthode de consolidation	% contrôle	% intérêt
			2010	2010	2010
SARL NMP	487500068	61 rue Jean Briaud 33700 Merignac	Société mère	Société mère	Société mère
SAS La Soulane	393543772	61 rue Jean Briaud 33700 Merignac	Intégration globale	100,00%	100,00%
SARL Nemea Peyragudes	518364724	61 rue Jean Briaud 33700 Merignac	Intégration globale	100,00%	100,00%
SARL La Domaniale	437927163	61 rue Jean Briaud 33700 Merignac	Intégration globale	100,00%	100,00%
SARL Eurancelle	423398999	61 rue Jean Briaud 33700 Merignac	Intégration globale	100,00%	100,00%
SARL Les Terrasses de L'Océan	492149919	61 rue Jean Briaud 33700 Merignac	Intégration globale	75,00%	75,00%
SARL Nemea Immo	509663795	61 rue Jean Briaud 33700 Merignac	Intégration globale	85,00%	85,00%
SARL Village Club St Brice	421162975	61 rue Jean Briaud 33700 Merignac	Intégration globale	52,00%	52,00%
SARL Kermaël	429495716	61 rue Jean Briaud 33700 Merignac	Intégration globale	98,00%	98,00%
SARL Grand Tetras	424767143	61 rue Jean Briaud 33700 Merignac	Intégration globale	98,00%	98,00%

## 6.3 Sociétés exclues du périmètre

Les sociétés non cumulées sont les suivantes :

- SARL APPART'ETUD détenue à 99% par la SARL NMP mais sans activité au 31/12/2010.
- SARL Nemea Vacances détenue à 100% par la SARL NMP mais clôturant son 1<sup>er</sup> exercice social au 31/12/2011.

## 7 Référentiel comptable, modalités des comptes cumulés, méthodes et règles d'évaluation

### 7.1 Référentiel comptable

Les comptes cumulés du groupe NMP sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n° 99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999.

### 7.2 Modalités des comptes cumulés

#### 7.2.1 Méthodes de réalisation de comptes cumulés

Les comptes cumulés sont réalisés à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2010. Toutes les participations significatives dans lesquelles le groupe NMP assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont cumulées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le contrôle conjoint est exercé sont cumulées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Celles dans lesquelles la société mère exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20 % du capital sont mises en équivalence.

Toutes les transactions importantes entre les sociétés cumulées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de la société mère les éléments des comptes des entreprises cumulées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de la société mère et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises cumulées.

L'intégration proportionnelle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de la société mère la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise cumulée, après retraitements éventuels ; aucun intérêt minoritaire n'est donc constaté ;
- Éliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée proportionnellement et les autres entreprises cumulées à hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise intégrée proportionnellement.

La mise en équivalence consiste à :

- Substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de cumulation des comptes ;
- Éliminer les profits internes intégrés entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises cumulées à hauteur du pourcentage de participation dans l'entreprise mise en équivalence.

#### 7.2.2 Élimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes cumulés.

#### 7.2.3 Écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

#### 7.2.4 Dates de clôture des exercices des sociétés cumulées

Les sociétés sont cumulées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2010, d'une durée de 12 mois à l'exception de la société Nemea Peyragudes qui a un exercice de 13 mois (premier exercice clôturé).

### 7.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe NMP sont les suivants :

#### 7.3.1 Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

Application des méthodes préférentielles	OUI NON N/A	Note
Comptabilisation des contrats de location-financement	NA	
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	NON	
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	NA	
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	NA	
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	NA	

#### 7.3.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

##### 7.3.2.1 Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Logiciels	Linéaire	1 à 3 ans

#### 7.3.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

Les amortissements sont pratiqués selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie probable des biens concernés.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Agencements, aménagements des constructions et terrains	Linéaire	7 à 10 ans
Matériel et outillage	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	2 à 10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	3 à 10 ans

#### 7.3.4 Contrats de location-financement

Aucun contrat de cette nature n'est retraité, l'impact sur les états cumulés ne présentant pas un caractère significatif.

#### 7.3.5 Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

Par ailleurs, il comprend des titres de participation dans les sociétés non intégrées dans le périmètre. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée pour constater la dépréciation résultant de la comparaison entre le coût d'entrée et la valeur d'inventaire des titres de participation. Cette provision est calculée sans tenir compte des éventuelles plus-values latentes provenant d'autres titres de participation.

#### 7.3.6 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### 7.3.7 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Lors des cessions, la valeur d'entrée de la fraction cédée est calculée selon la méthode : « Premier entré, Premier sorti ».

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

### 7.3.8 Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan cumulé ;
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement CRC n°99.02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pas pris en compte.

### 7.3.9 Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels ou des impôts différés. Il n'y a pas lieu de constater de provision à caractère récurrent, telle que des garanties données aux clients.

### 7.3.10 Engagements de retraite et prestations assimilés

Le montant des droits, qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte de la probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Les droits acquis par les salariés au titre de l'indemnité de départ à la retraite, calculés selon la méthode actuarielle, sont mentionnés en engagement hors bilan.

Le montant de cet engagement au 31/12/2010 est évalué au niveau du groupe à 14 K€

### 7.3.11 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

### 7.3.12 Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net cumulé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres).

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

## **8 Comparabilité des comptes**

### **8.1 Préambule**

Le groupe NMP a fait l'objet entre 2006 et 2007 d'une restructuration en plusieurs phases successives amenant à la configuration actuelle du groupe.

En juin 2006, la société NMP a racheté une quote-part des titres des sociétés La Soulane, Domaniale, Eurancelle, Saint Brice, Kermael et le Grand Tetras à des personnes physiques. Le montant de cette opération s'élève à 1600 K€ et a été financé par un emprunt bancaire.

Ces sociétés possédaient des biens immobiliers et la différence entre la valeur des titres acquis et la quote part des capitaux propres reçus a été affecté en écart d'évaluation. Ces biens immobiliers ont été cédés depuis et ne sont plus présents dans les comptes au 31/12/2010. Cet écart d'évaluation a donc entièrement été repris dans les réserves.

En juin 2007, les personnes physiques ont réalisé un apport en nature des autres titres restant de La Soulane, Domaniale, Eurancelle, Saint Brice, Kermael et le Grand Tetras. La Soulane détenait des titres de Domaniale, Eurancelle et Saint Brice qui ont été transférés à NMP lors de cette opération. Le montant de l'apport s'élève à 1 812 K€ rémunéré par une augmentation de capital avec prime d'émission. L'écart d'acquisition dégagé lors de cette opération a été imputé sur les capitaux propres conformément à l'option dérogatoire prévu dans le règlement CRC 99-02 §2511.

### **8.2 Changements comptables**

Il est à noter que le groupe NMP n'a pas d'obligation légale d'émettre des comptes consolidés, car 2 des 3 critères suivants ne sont pas dépassés :

- Salariés : 250 ;
- Chiffre d'affaires : 30 millions d'euros ;
- Total bilan : 15 millions d'euros.

Les comptes cumulés présentés, n'ont pas été arrêtés et n'ont pas été certifiés, mais respectent la réglementation des comptes consolidés, excepté la comparabilité des comptes sachant que le groupe NMP établit pour la première fois ses comptes cumulés.

### **8.3 Variations de périmètre**

Néant

#### **8.3.1 Entrées de périmètre**

Néant

#### **8.3.2 Sorties de périmètre**

Néant

**8.3.3 Restructurations internes**

Néant

**8.3.4 Changements de méthode**

Néant

**8.4 Acquisitions ou cessions de participations**

Néant

## 9 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes cumulés.

### 9.1 Immobilisations incorporelles

Montants en €	31/12/2009	Augment.	Diminut.	31/12/2010
<b>Valeurs brutes</b>				
Concessions, brevets, marques	54 740	15 153		<b>69 893</b>
<b>Total</b>	<b>54 740</b>	<b>15 153</b>		<b>69 893</b>
<b>Amortissements</b>				
Concessions, brevets, marques	49 121	6 191		<b>55 312</b>
<b>Total</b>	<b>49 121</b>	<b>6 191</b>		<b>55 312</b>
<b>Valeurs nettes</b>				
Concessions, brevets, marques	5 619	8 962		<b>14 581</b>
<b>Total</b>	<b>5 619</b>	<b>8 962</b>		<b>14 581</b>

## 9.2 Immobilisations corporelles

Montants en €	31/12/2009	Augment.	Diminut.	31/12/2010
<b>Valeurs brutes</b>				
Terrains	2 544			2 544
Installations techniques, mat. & out.	489 107	4 694	3 293	490 508
Autres immobilisations corporelles	3 278 998	9 886		3 288 884
<b>Total</b>	<b>3 770 649</b>	<b>14 580</b>	<b>3 293</b>	<b>3 781 936</b>
<b>Amortissements</b>				
Terrains	2 544			2 544
Installations techniques, mat. & out.	307 948	60 552	3 293	365 207
Autres immobilisations corporelles	2 231 834	229 988		2 461 822
<b>Total</b>	<b>2 542 326</b>	<b>290 540</b>	<b>3 293</b>	<b>2 829 573</b>
<b>Valeurs nettes</b>				
Installations techniques, mat. & out.	181 159	(55 858)		125 301
Autres immobilisations corporelles	1 047 164	(220 102)		827 062
<b>Total</b>	<b>1 228 323</b>	<b>(275 960)</b>		<b>952 363</b>

### 9.3 Immobilisations financières

Montants en €	31/12/2009	Augment.	31/12/2010
<b>Valeurs brutes</b>			
Titres de participations (1)	2 291		2 291
Autres immobilisations financières	54 343	4 668	59 011
<b>Total</b>	<b>56 634</b>	<b>4 668</b>	<b>61 302</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>			
Titres de participations (1)			
Autres immobilisations financières			
<b>Total</b>			
<b>Valeurs nettes</b>			
Titres de participations (1)	2 291		2 291
Autres immobilisations financières	54 343	4 668	59 011
<b>Total</b>	<b>56 634</b>	<b>4 668</b>	<b>61 302</b>

(1) Les titres de participations non consolidés correspondent à la SARL Nemea Vacances (1000€), à la SARL Appart'étud (990€) ainsi qu'à des titres divers détenus par la SARL Eurancelle pour 300€ dans la SEM pour le Développement du tourisme de la région Toulousaine.

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts et cautionnements.

## 9.4 Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Nature	Total brut	Échéances		Dépréciation	Total net
		- 1 an	+ 1 an		
Créances rattachées aux participations non conso					
Créances clients et comptes rattachés	1 273 165	1 273 165		81 280	1 191 885
Avances et acomptes sur commandes					
Impôts différés actifs	15 765	15 765			15 765
Autres créances	2 079 659	2 079 659		620	2 079 039
Charges constatées d'avance	45 069	45 069			45 069
Charges à répartir					
<b>Total</b>	<b>3 413 658</b>	<b>3 413 658</b>		<b>81 900</b>	<b>3 331 758</b>

## 9.5 Dépréciation de l'actif circulant

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

Dépréciations	31/12/2009	Mouvements de périmètre	Dotations	Reprises	31/12/2010
Stocks					
Créances	42 110		46 310	6 520	81 900
Valeurs mobilières de placement	10 889		10 952	10 889	10 952
<b>Total</b>	<b>52 999</b>		<b>57 262</b>	<b>17 409</b>	<b>92 852</b>

## 9.6 Capitaux propres

### 9.6.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2010, le capital social se compose de 80 000 parts d'une valeur nominale de 10 euros.

### 9.7 Provisions pour risques et charges

Néant.

### 9.8 Impôts différés

La prise en compte, au 31 décembre 2010, d'imposition différée dans les comptes cumulés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

	31/12/2010
Impôts différés actif	15 765
Impôts différés passif	0
Impact sur les réserves consolidées	15 812
Impact sur le résultat consolidé	(47)

Impôt différé actif	31/12/2009	Impact réserves	Impact résultat	Autres variations	31/12/2010
Organic	11 821		1 062		12 883
OPCVM	3 897		(1 015)		2 882
<b>Total</b>	<b>15 718</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>15 765</b>

## 9.9 Emprunts et dettes financières

### 9.9.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

Montants en €	31/12/2010	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 233 193	285 039	749 442	198 712
<b>Total emprunts auprès des établt et loc. financements</b>	<b>1 233 193</b>	<b>285 039</b>	<b>749 442</b>	<b>198 712</b>
Concours bancaires courants	31 508	31 508		
Intérêts courus non échus	76 644	76 644		
<b>Total concours bancaires courants et intérêts courus</b>	<b>108 152</b>	<b>108 152</b>		
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>1 341 345</b>	<b>393 191</b>	<b>749 442</b>	<b>198 712</b>

### 9.9.2 Variation des emprunts et dettes financières

Montants en €	31/12/2009	Augment.	Diminut.	31/12/2010
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 444 243		211 050	1 233 193
Dettes participation salariés				
Emprunts issus de location-financement				
<b>Total emprunts auprès des établt et loc. financements</b>	<b>1 444 243</b>		<b>211 050</b>	<b>1 233 193</b>
Dettes financières diverses	1 136		1 136	
<b>Total emprunts et dettes financières diverses</b>	<b>1 136</b>		<b>1 136</b>	
Concours bancaires courants	1 394	30 114		31 508
Intérêts courus non échus	84 205	(7 561)		76 644
<b>Total concours bancaires courants et intérêts courus</b>	<b>85 599</b>	<b>22 553</b>		<b>108 152</b>
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>1 530 978</b>	<b>22 553</b>	<b>212 186</b>	<b>1 341 345</b>

## 9.10 Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

Montants en €	31/12/2010	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fourisseurs	5 153 312	5 153 312	0	0
Fourisseurs d'immobilisations	8 417	8 417	0	0
Avances et acomptes reçus sur commande	1 260 723	1 260 723	0	0
Dettes fiscales et sociales	1 040 863	1 040 863	0	0
Comptes-courants créditeurs	201 514	201 514	0	0
Dettes diverses	723 376	723 376	0	0
Produits constatés d'avance	272 478	272 478	0	0
<b>Total autres passifs à court terme</b>	<b>8 660 683</b>	<b>8 660 683</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 9.11 Engagements hors bilan

Neant.

## 9.12 Dotations aux amortissements et provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

Montants en €	31/12/2010
Dotations aux amortissements d'exploitation	296 731
Dotations aux amortissement sur location financement	0
Dotations aux provisions d'exploitation	46 310
<b>Total</b>	<b>343 041</b>

### 9.13 Autres produits d'exploitation

Le montant des autres produits d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

Montants en €	31/12/2010
Production Stockée	0
Subventions d'exploitation	327 775
Reprises amort. et prov. d'exploitation	6 520
Autres produits d'exploitation	162 176
Transferts de charges d'exploitation	87 975
<b>Total</b>	<b>584 446</b>

### 9.14 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

Montants en €	31/12/2010
<b>Produits financiers</b>	
Autres produits de participation	
Revenus des créances et VMP	
Gains de change	
Reprises sur provisions et transferts de charges	10 889
Produits nets sur cessions de VMP	29 451
Autres produits financiers	27 201
<b>Total</b>	<b>67 541</b>
<b>Charges financières</b>	
Dotations aux provisions	10 952
Intérêts et charges assimilées	54 842
Pertes de change	
Charges nettes sur cessions de VMP	
Autres charges financières	
<b>Total</b>	<b>65 794</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>1 747</b>

## 9.15 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

Montants en €	31/12/2010
<b>Produits exceptionnels</b>	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4 410
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	
Produits exceptionnels sur opérations en capital - Sur cession d'éléments d'actif incorporel - Sur cession d'éléments d'actif corporel - Sur cession d'autres éléments d'actif financier	356 541
Autres produits exceptionnels	358
Reprises de provisions exceptionnelles	67 270
Transferts de charges exceptionnels	
<b>Total</b>	<b>428 579</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	103 333
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital - Sur cession d'éléments d'actif incorporel - Sur cession d'éléments d'actif corporel - Sur cession de titres consolidés - Sur cession d'autres éléments d'actif financier	7 324
Dotations exceptionnelles aux amort. et aux provisions	
<b>Total</b>	<b>110 657</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>317 922</b>

## 9.16 Impôts sur les bénéfices

### 9.16.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

	31/12/2010
Impôt exigible	(257 070)
Charge (produits) d'impôts différés	47
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(257 023)</b>

	31/12/2010
<b>Résultat net des sociétés intégrées en €</b>	<b>611 264</b>
- Impôts sociaux	- 257 070
- Impôts différés latents	47
= Charges d'impôts sur les résultats consolidés	- 257 023
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>868 287</b>
- Impôts théoriques au taux de 33,33 %	- 289 400
= Différence d'impôts	<b>32 377</b>

Explications	Charges	Produits
Différences permanentes sociales	78 747	
Différences permanentes consolidation		
Utilisation déficits non activés précédemment		66 882
ID non activés s/déficits de l'exercice		
ID activés s/déficits (non activés précédemment)		
Différence de taux d'impôt social		44 243
Différence de taux d'impôt différé		
Impact de changement de taux d'ID		
<b>Total</b>	<b>78 747</b>	<b>111 124</b>
<b>Différence nette</b>		<b>32 377</b>

## 9.17 Effectif moyen

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit :

<b>Effectif moyen</b>	<b>31/12/2010</b>
Cadres et équivalents	9
Employés	88
<b>Total</b>	<b>97</b>

## **10 Autres informations**

### **10.1 Chiffre d'affaires**

La répartition du chiffre d'affaires est la suivante :

<b>CA</b>	<b>France</b>	<b>Export</b>	<b>Total</b>
Ventes de marchandises	0	0	0
Ventes de produits	0	0	0
Ventes de services	23 279 186	0	23 279 186
<b>Total</b>	<b>23 279 186</b>	<b>0</b>	<b>23 279 186</b>

### **10.2 Événements postérieurs à la clôture**

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes.