

DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS

Société anonyme au capital de 9 450 811,50 Euros

Siège social : 39, rue de Courcelles - 75008 Paris

R.C.S. Paris 552 051 302

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} janvier 2010 – 30 juin 2010

SOMMAIRE

| | | |
|------------|--|-----------|
| 1.1 | RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL | 3 |
| 1.2 | ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2010..... | 10 |
| 1.3 | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES..... | 27 |
| 1.4 | DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL..... | 29 |

1.1 RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2010

Duc Lamothe Participations (ci-après la « **Société** ») est une société spécialisée dans la détention d'actifs immobiliers constitués pour l'essentiel d'usines de recyclage et bureaux, de bâtiments à usage de stockage, d'ateliers et de parkings.

La Société et ses filiales sont ci-après dénommées collectivement le « **Groupe** » ou le « **Groupe Duc Lamothe Participations** ».

1. FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2010

Depuis la fusion de la Société et de la société FONCIERE DES JEROMIS ASSOCIES intervenue le 30 décembre 2009, le patrimoine du Groupe est composé de 23 actifs d'une valeur d'expertise de l'ordre de 76,5 M€ (hors droits) au 30 juin 2010, représentant plus de 159 790 m² de surface utile construite.

Les loyers, dont l'indexation suit l'indice du coût de la construction, ont baissé de 1,05% à périmètre constant.

Le taux d'occupation des locaux est supérieur à 99%.

Aucune acquisition et cession n'ont été réalisées au cours du 1^{er} semestre. Cependant, la société travaille sur un projet d'acquisition d'une société, qui est actuellement propriétaire de plusieurs tènements industriels installés dans différents endroits en France.

Des travaux d'agrandissement et d'aménagement ont été effectués pour un montant de 2,3 M€ sur les sites d'Acquigny, de Sarcelles, de Chartres, de Verdun et de Toulouse.

La Société a procédé à une refonte de son site Internet qui est désormais consultable à l'adresse www.duc-lamothe.eu.

Suite à la démission de Monsieur Sébastien PETITHUGUENIN de son mandat d'administrateur de la Société, le conseil d'administration du 16 février 2010 a décidé de coopter la société PH FINANCE, représentée par Madame Maryse CHINCHILLA, pour la durée restant à courir du mandat d'administrateur de Monsieur Sébastien PETITHUGUENIN.

La cooptation de la société PH FINANCE a été ratifiée par l'assemblée générale mixte de la société du 31 mars 2010.

L'assemblée générale du 31 mars 2010 a également adopté les résolutions suivantes :

- nomination de JPA en qualité de co-commissaire aux comptes titulaire, pour une durée de six exercices ;
- nomination de CAGNAT & Associés en qualité de co-commissaire aux comptes suppléant, pour une durée de six exercices ;
- modification de l'article 11 des statuts afin de supprimer les franchissements de seuils statutaires ;
- modification de l'article 16.4 des statuts afin de permettre au conseil d'administration de rémunérer les censeurs.

Le document de référence de la Société relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2009 a été enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers le 14 juin 2010 sous le numéro R.10-045.

L'Assemblée générale ordinaire annuelle de la Société s'est réunie le 17 juin 2010 : elle a approuvé les comptes sociaux et les comptes consolidés relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2009 et décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 20.309.281 euros, en totalité au compte « Report à nouveau ».

L'assemblée générale du 17 juin 2010 a également décidé de nommer GRANT THORNTHON en qualité de co-commissaire aux comptes titulaires, en remplacement de la société ARG SAREGE FIDETA dont le mandat était arrivé à expiration, et IGEC en qualité de co-commissaire aux comptes suppléants, en remplacement de Monsieur Cédric PENCOLE dont le mandat était arrivé à expiration.

Le conseil d'administration de la Société s'est réuni le 17 juin 2010 à l'effet notamment de nommer Monsieur Karim SOLARZ en qualité de censeur de la Société pour une durée de 3 ans.

2. RESULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2010

Comptes consolidés

Les états financiers consolidés semestriels ont été préparé en conformité avec la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire – telle qu'adoptée par l'Union Européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe Duc Lamothe Participations pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Compte de résultat consolidé

| | 30/06/2010 | 31/12/2009 (12 mois) | 30/06/2009 Proforma |
|--|--------------|-------------------------|------------------------|
| Produits des activités ordinaires | 4 392 | 8 833 | 4 366 |
| Charges externes | (1 014) | (1 638) | (656) |
| Charge d'amortissement et de provisions | (1 631) | (2 969) | (1 404) |
| Dépréciation des actifs non courants | - | (130) | |
| Autres produits et charges opérationnels | 1 | (505) | (12) |
| Résultat opérationnel | 1 748 | 3 591 | 2 294 |
| Coût de l'endettement financier net | (917) | (1 854) | (988) |
| Autres produits et charges financières | (5) | (155) | (12) |
| Résultat avant impôt | 826 | 1 582 | 1 294 |
| Charge d'impôt sur le résultat | (279) | (562) | (428) |
| Résultat de l'exercice | 547 | 1 020 | 866 |

Les comptes au 30 juin 2009 sont appelés comptes proforma dans la mesure où DLP n'était pas tenu d'établir des comptes consolidés sur la période en question.

Au titre du premier semestre 2009, les comptes consolidés condensés présentés à titre comparatif dans ce document comprennent l'activité de Foncière des Jérômis Associés et de ses filiales du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009. Les produits et les charges relatives au premier semestre correspondent uniquement à l'activité de Foncière des Jérômis Associés et de ses filiales et ne sont pas toujours comparables à l'activité du premier semestre 2010 étant donné la fusion effectuée sur le second semestre 2009 avec Duc Lamothe Participations, société cotée.

Le tassement des recettes locatives est dû à l'impact de l'indice du coût de la construction qui a évolué dans un sens négatif de 1,05%.

L'évolution des charges externes entre le premier semestre 2009 proforma et le premier semestre 2010 s'explique par le changement de mode de facturation des fees par PH Finance et par la comptabilisation d'honoraires supplémentaires liés à la cotation du Groupe depuis fin 2009.

Une provision de 118 K€ a été constatée suite à un écart constaté sur deux actifs entre la valeur comptable et la juste valeur.

Le résultat net récurrent s'élève à 547 K€.

Bilan consolidé

| | 30/06/2010 (6 mois) | 31/12/2009 (12 mois) |
|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Actifs non courants | 49 761 | 49 031 |
| Ecart d'acquisition | 21 | 21 |
| Immeubles de placement | 49 593 | 48 863 |
| Autres actifs financiers | 147 | 147 |
| Actif courants | 3 854 | 1 226 |
| Clients et autres débiteurs | 3 782 | 1 107 |
| Trésorerie et équivalents | 72 | 119 |
| Total Actif | 53 615 | 50 257 |
| Capitaux propres | 4 952 | 4 429 |
| Passifs non courants | 35 589 | 37 100 |
| Dettes financières non courantes | 34 281 | 35 468 |
| Passifs d'impôts différés | 1 308 | 1 452 |
| Passifs courants | 13 073 | 8 728 |
| Provisions pour risques et charges | 13 | 13 |
| Dettes financières courantes | 6 888 | 5940 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 6 172 | 2 775 |
| Total Passif | 53 615 | 50 257 |

L'augmentation des immeubles de placement est due essentiellement aux investissements effectués sur les sites d'Acquigny, de Sarcelles, de Chartres, de Verdun et de Toulouse pour un montant de 2,3 M€.

La dette financière contractée auprès de BM Invest a été renégociée (remboursement prévu sur 5 ans par annuités constantes).

L'explication détaillée des différents postes est donnée dans l'annexe aux comptes semestriels consolidés.

Information sur le modèle de la juste valeur.

Afin de donner une information financière plus complète, le Groupe Duc Lamothe Participations a fait évaluer ses immeubles de placement par un expert indépendant, le cabinet Jones Lang Lasalle.

L'ANR s'élève à 23,3 M€ au 30 juin 2010 contre 22,7 M€ au 31 décembre 2009, soit un ANR par action à 48,07 euros, contre 46,83 euros au 31 décembre 2009.

Structure de l'endettement

Au 30 juin 2010, la dette financière nette (incluant le prêt BM Invest et les dépôts et garantis) s'élève à 41 169 K€.

Cette dette financière nette représente 53,3% du total des actifs réévalués.

La société et ses filiales ont conclu des prêts à taux fixe et ne sont soumises à aucun covenant.

Au 30 juin 2010, l'échéancier global des remboursements d'emprunts bancaires, comprenant le nominal et les intérêts, est le suivant :

En 000 euros

| Année | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Total |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|--------|
| Remboursement | 3 245 | 6 279 | 5 959 | 4 920 | 4 191 | 3 379 | 3 011 | 2 494 | 2 153 | 1 410 | 556 | 37 597 |

3. Patrimoine

Les actifs immobiliers du Groupe sont pour l'essentiel :

- d'une part, des usines de recyclage de déchets papier, carton, plastique, bois, papiers de bureaux, déchets industriels banaux (DIB), déchets électriques et électroniques (D3E), déchets issus de la collecte sélective, déchets ferraille et métaux, déchets des bâtiments et déchets spéciaux,
- et d'autre part, des bureaux, entrepôts, bâtiments à usage de stockage, ateliers et parkings.

La répartition des actifs immobiliers du Groupe au 30 juin 2010, par type d'actifs (entrepôts, bureaux, logement de fonctions, etc.) est la suivante :



Les actifs immobiliers détenus actuellement par le Groupe sont des installations dites « classées » au sens de la réglementation environnementale, à l'exception de l'ensemble immobilier détenu par la SCI Jérôme de Stains. Le classement est en cours d'obtention pour le tènement immobilier détenu par la SCI Jérôme de Malesherbes.

Dans un souci de clarification, le Conseil va procéder avant la fin de l'exercice à la radiation de trois sociétés qui n'ont aucun actif et aucune activité. Ces radiations n'auront aucun impact sur le résultat.

Il s'agit de la SCI Jérôme de Carrières, de la SCI Jérôme de Moulin de Cage et de la SARL Jérôme de Pont Saint Maxence.

Ces trois sociétés avaient été créées dans le cadre de projets qui soit n'ont pas abouti pour des raisons de négociation (Jérôme de Carrières et Jérôme de Moulin de Cage), soit parce qu'elle ne rentre plus dans le cadre de notre stratégie (Jérôme de Pont Saint

Maxence).

Le patrimoine immobilier a été expertisé par la société de conseil en immobilier Jones Lang Lasalle. Ils représentent, au 30 juin 2010 une valeur globale de 76 850 000 euros hors droits / hors TVA, hors frais d'acte. Le montant de ces actifs expertisés par le cabinet CBRE au 31 décembre 2009 s'élevait à 75 444 000 €.

A périmètre constant, la valorisation baisse de 1,2%, Cette dernière ne prenant pas en compte certains travaux.

Le Groupe Duc Lamothe Participations dispose d'une grande visibilité de ses cash-flows futurs compte tenu de la signature de baux fermes de longue durée avec un locataire PAPREC GROUP présentant une grande qualité de signature et étant un des leaders dans son secteur d'activité.

Les loyers futurs minimaux, sous réserve de l'indexation du coût de la construction sont les suivants au 30 juin 2010 :

Moins d'un an 8 158 K€

Entre 1 et 5 ans 40 785 K€

Plus de 5 ans 680 K€

4. ENTREPRISES LIEES

Les principales transactions entre les parties liées ayant eu cours au premier semestre 2010 sont détaillées dans le Paragraphe 6.3 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés.

En outre, le conseil d'administration du 17 juin 2010 a autorisé le projet de convention suivante :

- convention à conclure entre la Société et l'ensemble de ses filiales propriétaires d'un bien immobilier prévoyant la refacturation à chaque filiale concernée de la prestation versée par la Société à la société PH FINANCE au titre de la réalisation par cette dernière de prestations de gestion des locations des biens immobiliers détenus par les filiales de la Société ;

5. RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence significative sur la situation financière et les résultats de la Société font l'objet d'une présentation exhaustive dans le document de référence 2009 de la Société enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers le 14 juin 2010 sous le numéro R.10-045.

Il n'y a pas eu d'évolution sur le semestre de ces facteurs de risques, ni dans leur nature, ni dans leur niveau et il n'existe pas, à la

date d'établissement du présent document, d'autres risques et incertitudes pour les six derniers mois de l'exercice.

6. PERSPECTIVES

En 2010, dans un contexte difficile, le Groupe va poursuivre l'extension de son patrimoine sur deux axes stratégiques de développement :

- les travaux d'extension et de modernisation des sites existants à la demande des locataires, dont le montant devrait s'élever à 5 millions d'euros financés par des emprunts bancaires classiques, étant précisé qu'un accord de financement de 3 millions d'euros a été consenti par OSEO sous certaines conditions suspensives ;
- l'acquisition, si possible, de nouveaux sites à tendance « verte » loués à d'autres entités que celles du Groupe Paprec.

Le montant financier de ce dernier axe de développement dépendra des opportunités qui nous seraient offertes sur le marché et pourrait, le cas échéant, être financé en tout ou partie par une augmentation de capital de la Société.

La Société n'entend pas diffuser de prévisions ou d'estimations de bénéfice au marché.

**GROUPE DUC LAMOTHE
PARTICIPATIONS**

États Financiers Semestriels Consolidés

30 Juin 2010

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES | 3 |
| NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES | |
| 1 PRESENTATION DU GROUPE ET RAPPEL DES PRINCIPAUX EVENEMENTS DES L'EXERCICE 2009 | 7 |
| 2 PRINCIPALES OPERATIONS DE LA PERIODE..... | 7 |
| 3 SYNTHESE DES PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES | 7 |
| 3.1 Normes en vigueur et principes comptables | 7 |
| 3.2 Jugement et estimations significatifs | 8 |
| 3.3 Secteurs opérationnels : | 8 |
| 4 PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE | 9 |
| 5 NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2010 | 10 |
| 5.1 Notes sur le compte de résultat..... | 10 |
| 5.1.1 <i>Charges externes</i> | 10 |
| 5.1.2 <i>Charges d'amortissement et de provisions et dépréciation des actifs non courants</i> | 10 |
| 5.1.3 <i>Autres produits (charges) opérationnels</i> | 10 |
| 5.1.4 <i>Produits financiers et charges financières</i> | 11 |
| 5.1.5 <i>Impôt sur le résultat</i> | 11 |
| 5.2 Notes sur la situation financière consolidée | 12 |
| 5.2.1 <i>Immeubles de placement</i> | 12 |
| 5.2.2 <i>Emprunts et endettement financier</i> | 13 |
| 6 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES | 14 |
| 6.1 Informations données sur le modèle de la juste valeur | 14 |
| 6.2 Résultat par action..... | 16 |
| 6.3 Entreprises liées..... | 16 |
| 7 ENGAGEMENTS | 17 |
| 8 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE | 17 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ET ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| | | 30 Juin 2010 €000 | 31 Décembre 2009 €000 | 30 Juin 2009 Proforma €000 |
|--|---------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| | Notes | | | |
| Activités poursuivies | | | | |
| Revenus locatifs | | 3 996 | 7 954 | 3 944 |
| Refacturation de charges locatives | | 394 | 871 | 419 |
| Autres produits des activités ordinaires | | 2 | 8 | 3 |
| Produits des activités ordinaires | | 4 392 | 8 833 | 4 366 |
| Charges externes | 5.1.1 - | 1 014 | 1 638 | 656 |
| Charge d'amortissement et de provisions | 5.1.2 - | 1 631 | 2 969 | 1 404 |
| Dépréciation des actifs non courants | 5.1.2 | - | 130 | - |
| Marge opérationnelle | | 1 747 | 4 096 | 2 306 |
| Autres produits et charges opérationnels | 5.1.3 | 1 | 505 | 12 |
| Résultat opérationnel | | 1 748 | 3 591 | 2 294 |
| Coût de l'endettement financier net | 5.1.4 - | 917 | 1 854 | 988 |
| Autres produits et charges financières | 5.1.4 - | 5 | 155 | 12 |
| Résultat avant impôt | | 826 | 1 582 | 1 294 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 5.1.5 - | 279 | 562 | 428 |
| Résultat net des activités ordinaires poursuivies de l'exercice | | 547 | 1 020 | 866 |
| Résultat de l'exercice liée aux activités abandonnées | | | | |
| RESULTAT DEL'EXERCICE | | 547 | 1 020 | 866 |
| Dont part attribuable aux : | | | | |
| Propriétaires de la société mère du Groupe | | 533 | 987 | 849 |
| Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires) | | 14 | 33 | 17 |
| | | 547 | 1 020 | 866 |
| ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE | | | | |
| | Notes | | | |
| Résultat de la période | | 547 | 1 020 | 866 |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | - | - | - |
| Résultat de la période et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 547 | 1 020 | 866 |
| Dont part attribuable aux : | | | | |
| Propriétaires de la société mère du Groupe | | 533 | 987 | 849 |
| Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires) | | 14 | 33 | 17 |

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

| | | 30 Juin 2010 | 31 Décembre 2009 |
|---|-------|-----------------|---------------------|
| | Notes | €000 | €000 |
| ACTIFS | | | |
| Actifs non courants | | | |
| Ecart d'acquisition | | 21 | 21 |
| Immobilisations incorporelles | | - | - |
| Immeubles de placement | 5.2.1 | 49 593 | 48 863 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | | - | - |
| Autres actifs financiers | | 147 | 147 |
| Actifs d'impôt différé | | - | - |
| | | 49 761 | 49 031 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | - | - |
| Clients et autres débiteurs | | 3 782 | 1 107 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 72 | 119 |
| | | 3 854 | 1 226 |
| Actifs destinés à être cédés | | | |
| TOTAL ACTIFS | | 53 615 | 50 257 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère | | | |
| Capital émis | | 9 451 | 9 451 |
| Réserves consolidées | - | 5 112 | 6 099 |
| Résultat | | 533 | 987 |
| | | 4 872 | 4 339 |
| Participation ne donnant pas le contrôle | | 80 | 90 |
| Total Capitaux Propres | | 4 952 | 4 429 |
| Passifs non courants | | | |
| Provisions au titre des avantages accordés au personnel | | - | - |
| Dettes financières non courantes | 5.2.2 | 34 281 | 35 648 |
| Passifs d'impôts différés | | 1 308 | 1 452 |
| Autres passifs non courants | | - | - |
| | | 35 589 | 37 100 |
| Passifs courants | | | |
| Autres provisions pour risques et charges | | 13 | 13 |
| Dettes financières courantes | 5.2.2 | 6 888 | 5 940 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 4 029 | 2 467 |
| Impôt exigible | | 108 | 266 |
| Autres passifs courants | | 2 035 | 42 |
| | | 13 073 | 8 728 |
| Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés | | | |
| Total Passifs | | 48 662 | 45 828 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 53 615 | 50 257 |

| | | | | | | |
|----------------------------|--------------|----------|--------------|------------|--------------|-----------------|
| Autres mouvements | | | | - - | 10 - | 10 |
| Au 31 Décembre 2009 | 9 451 | - | 6 099 | 987 | 4 339 | 90 4 429 |
| Au 1er Janvier 2010 | 9 451 | - | 6 099 | 987 | 4 339 | 90 4 429 |
| Affectation du résultat | | | 987 - | 987 | - | - - |
| Dividendes versés | | | - | | - - | 24 - 24 |
| Augmentation de capital | | - | - | | - | - - |
| Résultat de la période | | | | 533 | 533 | 14 547 |
| Autres mouvements | | | | | - | - - |
| Au 30 Juin 2010 | 9 451 | - | 5 112 | 533 | 4 872 | 80 4 952 |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| | 30 Juin 2010 € 000 | 31 Décembre 2009 € 000 | 30 Juin 2009 Proforma € 000 |
|--|--------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Activités opérationnelles | | | |
| Résultat avant impôt des activités poursuivies | 826 | 1 582 | 1 294 |
| Résultat avant impôt des activités abandonnées | - | - | - |
| Ajustements du résultat avant impôt, éléments sans effet de trésorerie : | - | - | - |
| . Amortissements, dépréciations et provisions | 1 631 | 3 082 | 1 404 |
| . Gain net sur cessions d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | - | - |
| . Autres gains et pertes | - | - | - |
| . Charges financières nettes | 922 | 2 024 | 1 000 |
| . Autres éléments non cash de résultat | - | - | - |
| Variation du besoin en fonds de roulement | - 356 | 106 | - 224 |
| Impôt sur le résultat payé | - 580 | - 383 | - 208 |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles | 2 443 | 6 410 | 3 266 |
| Activités d'investissement | | | |
| Produits de cession d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles et corporelles | 0 | - | - |
| Acquisition d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles et corporelles | - 1 117 | - 2 901 | - 1 874 |
| Variation nette des autres actifs financiers | - | 19 | 4 |
| Acquisition ou cession de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise | - | 183 | - |
| Flux de trésorerie nets consommés par des activités d'investissement | - 1 117 | - 3 103 | - 1 878 |
| Activités de financement | | | |
| Produits provenant de l'émission d'actions | - | - | - |
| Produits provenant de l'émission d'emprunts | 2 318 | 24 144 | 2 281 |
| Remboursement d'emprunts et dettes de location financement | - 2 882 | - 26 023 | - 2 603 |
| Intérêts payés, nets des produits de placement encaissés | - 824 | - 1 982 | - 1 087 |
| Dividendes versés aux propriétaires de la société mère | - | - | - |
| Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle | - 24 | - 12 | - 11 |
| Flux de trésorerie nets consommés par des activités de financement | - 1 413 | - 3 873 | - 1 420 |
| Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | - 86 | - 566 | 32 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice | - 592 | - 26 | - 26 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice | - 678 | - 592 | - 58 |

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

1 PRESENTATION DU GROUPE ET RAPPEL DES PRINCIPAUX EVENEMENTS DES L'EXERCICE 2009

Le groupe **DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS** est issu du rapprochement du groupe Foncière des Jéromis Associés, constitué de la SAS Foncière des Jéromis Associés et de ses filiales, propriétaires de différents actifs immobiliers en France, et de la société Duc Lamothe Participations, cotée à la Bourse de PARIS. Ce rapprochement réalisé en octobre 2009 a conduit à la détention par la SAS Foncière des Jéromis Associés de 87,31% des titres de la société Duc Lamothe Participations.

Une fusion a ensuite eu lieu entre les 2 sociétés: la société Duc Lamothe Participations absorbant la société Foncière des Jeromis Associés. La société Duc Lamothe Participations s'est donc retrouvée détentrice de l'ensemble des filiales anciennement détenues par Foncière des Jéromis Associés, la société Foncière des Jéromis Associés disparaissant. Du fait de cette opération le groupe Foncière des Jéromis Associés est devenu le groupe Duc Lamothe Participations.

Au titre du premier semestre 2009, les comptes consolidés condensés présentés à titre comparatif dans ce document comprennent l'activité de Foncière des Jéromis Associés et de ses filiales du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009. Les produits et les charges relatives au premier semestre correspondent uniquement à l'activité de Foncière des Jéromis Associés et de ses filiales et ne sont pas toujours comparables à l'activité du premier semestre 2010 étant donné la fusion effectuée sur le second semestre 2009 avec Duc Lamothe Participations, société cotée.

Ces comptes sont appelés comptes proforma dans la mesure où la SAS Foncière des Jeromis Associes n'était pas tenue d'établir des comptes consolidés sur la période en question.

2 PRINCIPALES OPERATIONS DE LA PERIODE

Le Groupe n'a connu aucune opération particulière sur le premier semestre 2010.

3 SYNTHESE DES PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe Duc Lamothe Participations au 30 juin 2010 ont été préparés conformément avec la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe Duc Lamothe Participations pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

3.1 Normes en vigueur et principes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2010.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Document de Référence 2009, à l'exception des points présentés ci-dessous.

Les nouvelles interprétations et amendements de normes entrés en vigueur à compter du 1er janvier 2010 et applicables au Groupe Duc Lamothe Participations sont les suivantes :

- IFRS 3 Révisée – Regroupement d'entreprises (Phase 2)
- Amendement à IAS 27 – Etats financiers consolidés et individuels.

L'application de ces normes est sans incidence sur les comptes au 30 juin 2010.

Les principales nouvelles interprétations et amendements de normes entrés en vigueur à compter du 1er janvier 2010 et qui ne trouvent pas à s'appliquer au Groupe Duc Lamothe Participations sont les suivantes :

- IFRIC 15 – Accords pour la construction d'un bien immobilier
- IFRIC 12 - Accords de concession de services
- IFRIC 16 – Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger
- IFRIC 18 – Transfert d'actifs provenant de clients
- IFRIC 17 – Distributions en nature aux actionnaires
- Amendement à IFRS 5, IFRS 2 et processus d'amélioration annuel Avril 2009 des normes existantes
- Amendements à IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Eléments couverts éligibles.

Les normes et interprétations adoptées par l'Union européenne mais non entrées en vigueur pour l'exercice considéré, ou celles adoptées par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptées dans l'Union Européenne au 30 juin 2010 n'ont pas donné lieu à une application anticipée. Le groupe mène actuellement des analyses sur les conséquences pratiques de ces nouveaux textes et des effets de leur application dans les comptes.

3.2 Jugement et estimations significatifs

Les états financiers ont été préparés selon la convention du coût historique, à l'exception des VMP assimilables à la trésorerie, qui sont comptabilisés selon la convention de la juste valeur. L'établissement des états financiers nécessite, conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, d'effectuer des estimations et d'utiliser des hypothèses qui affectent le montant figurant dans ces états financiers. Les estimations significatives réalisées par le Groupe pour l'établissement des états financiers portent principalement sur :

- L'évaluation des actifs d'exploitation,
- L'évaluation des provisions.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le groupe révisé ses estimations sur la base des informations régulièrement mises à jour. Il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations.

3.3 Secteurs opérationnels :

Le Groupe Duc Lamothe Participations n'a qu'un secteur d'activité qui est la location d'entrepôts de stockage et d'immeubles de bureaux et n'exerce son activité qu'en France, en conséquence, il ne présente pas de secteurs opérationnels.

4 PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE

Duc Lamothe Participations est la société mère du Groupe.

Le périmètre de consolidation se décompose de la façon suivante sur les derniers exercices :

| | SIREN | Pays | 2010 % d'intérêt | Méthode de conso | 2009 % d'intérêt | Méthode de conso |
|--|-----------|--------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Duc Lamothe Participations (après fusion-absorption de la SAS Foncière des Jéromis Associés) | 552051302 | France | Mère | | Mère | |
| SAS Foncière des Jeromis Associés | 432858637 | France | | | | |
| SCI Jeromi | 345037741 | France | 99,0 | IG | 99,0 | IG |
| SCI Jeromi II Colombier | 418706206 | France | 99,0 | IG | 99,0 | IG |
| SCI Jéromi de Moulin Cage | 428165831 | France | 99,0 | IG | 99,0 | IG |
| SCI Jeromi de la Victoire | 422888297 | France | 99,0 | IG | 99,0 | IG |
| SCI Jeromi de Seiches | 428889679 | France | 99,0 | IG | 99,0 | IG |
| SCI Jeromi des Papiers de Custine | 414359315 | France | 100,0 | IG | 100,0 | IG |
| SCI Jéromi des Galères | 401404223 | France | 89,0 | IG | 89,0 | IG |
| SCI Jéromi des Avignons | 401016803 | France | 99,0 | IG | 99,0 | IG |
| SCI Jeromi de Motte au Bois | 440739696 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jeromi de Chassieu | 433728243 | France | 99,0 | IG | 99,0 | IG |
| SCI Jeromi d'Acquigny | 438097339 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jéromi de Trémentines | 438813016 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jeromi de Varces | 434578894 | France | 99,0 | IG | 99,0 | IG |
| SCI Jeromi de Verdun | 439046418 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jéromi de l' Autoroute | 439253477 | France | 99,9 | IG | 99,9 | IG |
| SCI Jeromi de Toulouse | 440739852 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jeromi Villeneuve-le-Roi | 447684317 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jeromi de la Justice | 478851215 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jéromi Chartres | 379690787 | France | 99,0 | IG | 99,0 | IG |
| SCI Jéromi Chartres 2 | 433235645 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jéromi de Tours | 397622986 | France | 99,0 | IG | 99,0 | IG |
| SCI Jeromi de Carrieres | 480116201 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jeromi de St Mard | 484484357 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jéromi de La Neuve Lyre | 403053184 | France | 99,8 | IG | 99,8 | IG |
| SCI Jéromi de Sarcelles | 491289500 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jéromi de Mazières en Mauge | 499227866 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SCI Jeromi de Stains | 504728320 | France | 99,4 | IG | 99,4 | IG |
| SARL de Pont Sainte Maxence | 519091540 | France | 100 | IG | 100 | IG |

5 NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2010

5.1 Notes sur le compte de résultat

5.1.1 Charges externes

| | 30 Juin 2010 | 31 Décembre 2009 | 30 Juin 2009 Proforma |
|--|-----------------|---------------------|-----------------------------|
| | | €000 | €000 |
| <i>Valeurs brutes</i> | | | |
| Personnel extérieur à l'entreprise | 300 | 300 | 150 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 261 | 362 | 45 |
| Primes d'assurance | 9 | 24 | 20 |
| Services bancaires | 12 | 37 | 12 |
| Autres charges externes | 43 | 45 | 5 |
| Impôts & taxes | 389 | 870 | 424 |
| Charges externes | 1 014 | 1 638 | 656 |

L'évolution des charges entre le premier semestre 2009 et le premier semestre 2010 s'explique par le changement de mode de facturation de PH Finance à compter du 1^{er} janvier 2010 (cf §6.3) et par la comptabilisation d'honoraires supplémentaires liés à la cotation du groupe depuis fin 2009.

5.1.2 Charges d'amortissement et de provisions et dépréciation des actifs non courants

| | 30 Juin 2010 | 31 Décembre 2009 | 30 Juin 2009 Proforma |
|--|-----------------|---------------------|-----------------------------|
| | €000 | €000 | €000 |
| Dot. expl. amort. des immobilisations (net) | 1 513 | 2 955 | 1 404 |
| Dotations (reprises) des dépréciations d'actifs d'exploitation et provisions courantes au passif | 118 | 14 | - |
| Charge d'amortissement et de provisions | 1 631 | 2 969 | 1 404 |
| Dépréciation de l'écart d'acquisition sur Duc Lamothe Participations | - | 130 | - |
| Dépréciation des actifs non courants | - | 130 | - |

5.1.3 Autres produits (charges) opérationnels

| | 30 Juin 2010 | 31 Décembre 2009 | 30 Juin 2009 Proforma |
|---|-----------------|---------------------|-----------------------------|
| | €000 | €000 | €000 |
| Gains (pertes) sur cessions d'immobilisations | - | - | - |
| Autres produits (charges) exceptionnels | 1 | 505 | 12 |
| Autres produits et charges opérationnels | 1 | 505 | 12 |

Les autres produits et charges exceptionnels de l'exercice 2009 correspondent principalement à l'opération de rapprochement entre Foncière des Jéromis et Associés et Duc Lamothe Participations sans pouvoir être qualifiée de frais d'acquisitions de titres et capitalisés.

5.1.4 Produits financiers et charges financières

| | 30 Juin 2010 | | 31 Décembre 2009 | | 30 Juin 2009 Proforma |
|---|-----------------|------------|---------------------|--------------|-----------------------------|
| | €000 | | €000 | | €000 |
| Emprunts et découverts bancaires | - | 901 | - | 1 827 | - 971 |
| Charges financières sur contrats de location financement | - | 16 | - | 27 | - 17 |
| Coût de l'endettement financier net | - | 917 | - | 1 854 | - 988 |
| Charges financières sur comptes-courants avec les parties liées | - | 5 | - | 169 | - 12 |
| Autres produits financiers | - | - | - | 14 | - |
| Autres produits et charges financiers | - | 5 | - | 155 | - 12 |

5.1.5 Impôt sur le résultat

Charge d'impôt

La charge d'impôt à la clôture de la période considérée est la suivante :

| | 30 Juin 2010 | | 31 Décembre 2009 | | 30 Juin 2009 Proforma |
|-----------------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|-----------------------------|
| | €000 | | €000 | | €000 |
| Charge (produit) d'impôt exigible | | 423 | | 614 | 443 |
| Charge (produit) d'impôt différé | - | 143 | - | 52 | - 15 |
| Charge (produit) d'impôt | | 280 | | 562 | 428 |

5.2 Notes sur la situation financière consolidée

5.2.1 Immeubles de placement

| (en milliers d'euros) | Terrains | Constructions et agencements | Autres immobilisations corporelles | Immobilisations en cours | Total |
|--|---------------|------------------------------|------------------------------------|--------------------------|---------------|
| <i>Valeurs brutes</i> | | | | | |
| Au 1er Janvier 2010 | 13 423 | 51 677 | 781 | 396 | 66 277 |
| Acquisitions | - | 1 064 | 5 | 1 293 | 2 362 |
| Cessions | - | - | - | - | - |
| Reclassements | - | 306 | - | 306 | - |
| Variations de périmètre | - | - | - | - | - |
| Ecart de conversion | - | - | - | - | - |
| Au 30 Juin 2010 | 13 423 | 53 047 | 786 | 1 383 | 68 639 |
| <i>Amortissements et dépréciations</i> | | | | | |
| Au 1er Janvier 2010 | - | 17 017 | 397 | - | 17 414 |
| Dotations | - | 1 607 | 24 | - | 1 631 |
| Reprises | - | - | - | - | - |
| Reclassements | - | - | - | - | - |
| Variations de périmètre | - | - | - | - | - |
| Ecart de conversion | - | - | - | - | - |
| Au 30 Juin 2010 | - | 18 624 | 421 | - | 19 045 |
| <i>Valeurs nettes</i> | | | | | |
| Au 1er Janvier 2010 | 13 423 | 34 660 | 384 | 396 | 48 863 |
| Au 30 Juin 2010 | 13 423 | 34 423 | 365 | 1 383 | 49 593 |

Le montant des immobilisations financées par crédit bail et location financière est résumé dans le tableau ci-dessous :

| | 2010 | 2009 |
|---|---------------------|---------------------|
| | € 000 | € 000 |
| Crédit-bail et location financière mobilier | 0 | 0 |
| Crédit-bail immobilier | 2 874 | 2 874 |
| Valeur brute | <u>2 874</u> | <u>2 874</u> |
| Crédit-bail et location financière mobilier | 0 | 0 |
| Crédit-bail immobilier | 1 053 | 995 |
| Amortissement et dépréciation | <u>1 053</u> | <u>995</u> |
| Crédit-bail et location financière mobilier | 0 | 0 |
| Crédit-bail immobilier | 1 821 | 1 879 |
| Valeur nette | <u>1 821</u> | <u>1 879</u> |

5.2.2 Emprunts et endettement financier

5.1.1.1 Ventilation par nature

Le tableau ci-dessous présente une comparaison, par catégorie, des valeurs comptables et justes valeurs des dettes financières du Groupe :

| | 30 Juin 2010 | 31 Décembre 2009 |
|--|-----------------|---------------------|
| | €000 | €000 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 26 850 | 27 105 |
| Dettes auprès de BM Invest | 3 296 | 4 285 |
| Dépôts et cautionnements reçus ** | 4 020 | 4 056 |
| Leasing & location de biens | 115 | 202 |
| Dettes financières non courantes | 34 281 | 35 648 |
| Dettes rattachées à des participations | 25 | 25 |
| Autres emprunts & dettes financières | 146 | 144 |
| Part courante des emprunts LT | 5 783 | 4 876 |
| Part CT des emprunts LT leasing et crédit-bail | 184 | 184 |
| Concours bancaires courants | 750 | 711 |
| Dettes financières courantes | 6 888 | 5 940 |
| Dettes financières hors concours bancaires courants | 40 419 | 40 876 |

| (en milliers d'euros) | Emprunts long- terme | Emprunt leasing et location de biens | Dépôts et cautionnements reçus** | Autres dettes financières* | Total |
|----------------------------|-------------------------|---|--|-------------------------------|---------------|
| Au 1er Janvier 2010 | 36 265 | 386 | 4 056 | 169 | 40 876 |
| Emission d'emprunts | 2 365 | 0 | 58 | 146 | 2 569 |
| Remboursements d'emprunts | (2 701) | (88) | (93) | (144) | (3 026) |
| Reclassements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variations de périmètre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ecart de conversion | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Au 30 Juin 2010 | 35 929 | 298 | 4 020 | 171 | 40 418 |

* comprend essentiellement les intérêts courus sur emprunts long-terme dont la variation est incluse dans les intérêts payés dans le tableau des flux de trésorerie consolidés

** classés en dettes financières courantes au 31 Décembre 2009 dans les comptes consolidés publiés au titre de l'exercice 2009

Les emprunts contractés par DLP et ses filiales sont tous à taux fixe garantis par hypothèques et nantisements de parts (cf. § 7). Il n'a pas d'instruments financiers de couverture. Le groupe n'est soumis à aucun covenant bancaire.

5.1.1.2 Ventilation par échéance des dettes financières non courantes

| €000 | Total à fin juin 2010 | 1 à 5 ans | >5 ans |
|--|--------------------------|---------------|---------------|
| . Emprunts auprès des établissements de crédit | 26 850 | 16 289 | 10 561 |
| . Dette auprès de BM Invest | 3 296 | 3 296 | |
| . Dépôts et cautionnements reçus | 4 020 | | 4 020 |
| . Dettes de location financement | 115 | 115 | |
| Dettes financières non courantes | 34 281 | 19 700 | 14 581 |

6 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

6.1 Informations données sur le modèle de la juste valeur

Afin de donner une information financière plus complète et comparable à celle de ses principaux concurrents ayant opté pour le modèle de la juste valeur pour l'évaluation de leurs immeubles de placement, le Groupe Duc Lamothe Participations fournit ci-dessous des données financières proforma présentant les immeubles de placement selon le modèle de la juste valeur. La juste valeur a été évaluée en Juillet 2010 par un expert indépendant, le cabinet Jones Lang. Une telle évaluation n'étant pas disponible au titre du premier semestre 2009, aucun comparatif n'est présenté pour le compte de résultat.

| €000 | 30 juin 2010 | Retraitement de la juste valeur | 30 juin 2010 Modèle de la juste valeur | 31 décembre 2009 Modèle de la juste valeur |
|--|---------------|---------------------------------|---|---|
| ACTIFS | | | | |
| Actifs non courants | | | | |
| Ecart d'acquisition | 21 | | 21 | 21 |
| Immobilisations incorporelles | - | | - | - |
| Immeubles de placement | 49 593 | - 49 593 | - | - |
| Juste valeur des immeubles de placement | | 77 111 | 77 111 | 76 224 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | - | | - | - |
| Autres actifs financiers | 147 | | 147 | 147 |
| Actifs d'impôt différé | - | | - | - |
| | 49 761 | 27 518 | 77 279 | 76 392 |
| Actifs courants | | | | |
| Stocks | - | | - | - |
| Clients et autres débiteurs | 3 782 | | 3 782 | 1 107 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 72 | | 72 | 119 |
| | 3 854 | - | 3 854 | 1 226 |
| TOTAL ACTIFS | 53 615 | 27 518 | 81 133 | 77 618 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| Capital émis | 9 451 | | 9 451 | 9 451 |
| Réserves consolidées | - 5 112 | 18 008 | 12 896 | 11 910 |
| Résultat | 533 | 98 | 631 | 987 |
| Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires) | 80 | 239 | 319 | 322 |
| Total Capitaux Propres | 4 952 | 18 345 | 23 297 | 22 670 |
| Passifs non courants | | | | |
| Provisions au titre des avantages accordés au personnel | - | | - | - |
| Dettes financières non courantes | 34 281 | | 34 281 | 31 591 |
| Passifs d'impôts différés | 1 308 | 9 173 | 10 481 | 10 572 |
| Autres passifs non courants | - | | - | - |
| | 35 589 | 9 173 | 44 762 | 42 163 |
| Passifs courants | | | | |
| Autres provisions pour risques et charges | 13 | | 13 | 14 |
| Dettes financières courantes | 6 888 | | 6 888 | 9 996 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 4 029 | | 4 029 | 2 467 |
| Impôt exigible | 108 | | 108 | 266 |
| Autres passifs courants | 2 035 | | 2 035 | 42 |
| | 13 073 | - | 13 073 | 12 785 |
| Total Passifs | 48 662 | 9 173 | 57 835 | 54 948 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 53 614 | 27 518 | 81 132 | 77 618 |

Conformément aux normes IFRS, un impôt différé passif a été comptabilisé sur la plus-value latente des immeubles de placement. Ceci a pour conséquence de comptabiliser en capitaux propres cette plus-value latente nette d'impôt.

| €000 | 30 juin 2010 | Retraitement de la juste valeur | 30 juin 2010 Modèle de la juste valeur |
|--|--------------|------------------------------------|--|
| Revenus locatifs | 3 996 | | 3 996 |
| Refacturation de charges locatives | 394 | | 394 |
| Autres produits des activités ordinaires | 2 | | 2 |
| Produits des activités ordinaires | 4 392 | - | 4 392 |
| Charges externes | - 1 014 | | - 1 014 |
| Variation de la juste valeur des immeubles de placement | | - 1 473 | - 1 473 |
| Charge d'amortissement et de provisions | - 1 631 | 1 631 | - |
| Dépréciation des actifs non courants | - | | - |
| Marge opérationnelle | 1 747 | 158 | 1 905 |
| Autres produits et charges opérationnels | 1 | | 1 |
| Résultat opérationnel | 1 748 | 158 | 1 906 |
| Coût de l'endettement financier net | - 917 | | - 917 |
| Autres produits et charges financières | - 5 | | - 5 |
| Résultat avant impôt | 826 | 158 | 984 |
| Charge d'impôt sur le résultat | - 279 | - 53 | - 332 |
| Résultat net des activités ordinaires poursuivies de l'exercice | 547 | 105 | 652 |
| Résultat de l'exercice liée aux activités abandonnées | - | | - |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 547 | 105 | 652 |
| <i>Attribuable aux :</i> | | | |
| Propriétaires de la société mère du Groupe | 533 | 98 | 631 |
| Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires) | 14 | 7 | 21 |
| | 547 | 105 | 652 |

6.2 Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation hors actions propres au cours de la période.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation hors actions propres au cours de la période ajusté des effets des options dilutives.

Etant donné la fusion-absorption de la SAS Foncière des Jérômis Associés par Duc Lamothe Participations sur la fin de l'exercice 2009, et afin d'obtenir une information comparable en matière de résultat par action à fin juin 2009, le nombre moyen d'actions au titre du premier semestre 2009 a été calculé en multipliant le nombre moyen d'actions de la SAS Foncière des Jérômis Associés par la parité d'échange entre les titres de Duc Lamothe Participations, société absorbante, et l'absorbée pour la fusion effectuée en décembre 2009, soit 44 titres de Duc Lamothe Participations pour 1 action de la SAS Foncière des Jérômis Associés.

| | | 30 juin 2010 | 31 décembre 2009 | 30 juin 2009 Pro forma |
|---|------------|----------------|------------------|---------------------------|
| Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe en €000 | a | 533 | 987 | 849 |
| Nombre moyen d'actions pondéré avant effet dilutif | b | 484 657 | 385 437 | 440 000 |
| Effet des options dilutives | | | | |
| Options d'achats d'actions | | | | |
| Effet dilutif potentiel total | c | - | - | - |
| Nombre moyen d'actions pondéré après effet dilutif | d=b+c | 484 657 | 385 437 | 440 000 |
| Résultat net du groupe par action non dilué (en euros) | a/b | 1,10 | 2,56 | 1,93 |
| Résultat net du groupe par action dilué (en euros) | a/d | 1,10 | 2,56 | 1,93 |

6.3 Entreprises liées

Les relations qui existent entre le Groupe Duc Lamothe Participations et les entreprises liées sont les suivantes :

- **BM Invest** : Aux termes d'un contrat de prêt en date du 1^{er} janvier 2008, la société BM Invest a mis à la disposition de la société Duc Lamothe Participations (ancienne dénomination : Foncière des Jérômis Associés) la somme de 4 025 milliers d'Euros. Les modalités de remboursement de ce prêt ont été revues début 2010 et son remboursement est prévu sur 5 ans par annuité constante. Il est rémunéré au taux de 5% par an.
- **PH Finance** : La société PH Finance assure pour le compte de la société Foncière des Jérômis Associés des missions de direction générale et d'assistance administrative, comptable et juridique conformément à une convention datée du 25 mai 2007. Un avenant a été signé sur le premier semestre 2010 fixant cette facturation à 7,5% des loyers.
Par ailleurs, depuis 2005, la société PH Finance a mis en place des crédits à moyen et long terme au profit de la société Foncière des Jérômis Associés qui sont rémunérés en fonction du montant prêtés. Ces crédits ne font l'objet d'aucune convention écrite entre les parties.

Le tableau ci-dessous reprend les montants inclus dans les états financiers présentés relatifs aux parties liées :

| en €000 | 30 juin 2010 | | | 31 décembre 2009 | | |
|--|--------------|------------|------------|------------------|------------|------------|
| | BM Invest | PH Finance | Locataires | BM Invest | PH Finance | Locataires |
| Clients et comptes rattachés Comptes-courants d'exploitation actifs | | 6 | 2 823 | | | 70 |
| Fournisseurs et comptes rattachés Comptes-courants d'exploitation passifs | | 392 | | | 39 | 100 |
| Produits constatés d'avance | | 416 | | | 415 | |
| Dépôts et cautionnements reçus | | | 1 997 | | | 42 |
| Dettes financières | 4 129 | 11 | 3 965 | 4 285 | 11 | 3 993 |
| Produits des activités ordinaires | | | 4 342 | | 27 | 8 650 |
| Prestations de direction | | 300 | | | 300 | |
| Autres charges | | 28 | | | 33 | 111 |
| Charges financières | 104 | | | 204 | 14 | |

Les informations proforma comparatives à fin juin 2009 ne sont pas disponibles.

7 ENGAGEMENTS

Au 30 juin 2010, l'état des garanties est le suivant :

- Garanties données par le Groupe DLP :

| | 2010 | 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| | € 000 | € 000 |
| Hypothèques immobilières | 28 185 | 28 853 |
| Nantissement de parts de SCI | 3 614 | 3 127 |
| Garanties données par le Groupe DLP | <u>31 799</u> | <u>31 980</u> |

Le Groupe DLP n'a pas d'engagements reçus.

8 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis le 30 juin 2010, Duc Lamothe Participations a reçu un accord de financement à hauteur de 3 millions d'euros de la part d'OSEO sous conditions suspensives. Le contrat sera finalisé durant le deuxième semestre 2010.

1.3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Société DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS

Période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010

Aux 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 DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, 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 du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.1 « Normes en vigueur et principes comptables » de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés qui décrit les nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2010.

2 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.

Paris, le 3 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

JPA

Laurent Bouby
Associé

Jacques Potdevin
Associé

1.4 DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

«J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, 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.»

Baudouin de Raimes
Directeur Général