

## Eléments financiers du 1<sup>er</sup> semestre 2013

### I – COMPTES CONSOLIDES

Le Résultat net Part du groupe (RNPG) de la COMPAGNIE LEBON est de **5 M€** contre **6 M€** au 30 juin 2012.

La contribution des secteurs d'activité opérationnels se résume comme suit :

	S1 2013		S1 2012		Δ
	En M€	% Total	En M€	% Total	
PMC	0,1	2%	2,8	47%	-2,7
PMF	1,6	33%	0,9	15%	0,7
PMV	1,7	35%	1,4	24%	0,3
<b>Secteur Financier</b>	<b>3,4</b>	<b>70%</b>	<b>5,1</b>	<b>86%</b>	<b>-1,7</b>
<b>Secteur Hôtelier</b>	<b>1,6</b>	<b>32%</b>	<b>1,5</b>	<b>25%</b>	<b>0,1</b>
<b> Holding</b>	<b>-0,1</b>	<b>-2%</b>	<b>-0,6</b>	<b>-11%</b>	<b>0,6</b>
<b> TOTAL</b>	<b> 5</b>	<b>100%</b>	<b> 6</b>	<b>100%</b>	<b> -1</b>

#### Commentaires :

PMC :

- Cession au 1<sup>er</sup> semestre 2012 D'EDIMARK SANTE.
- Pas de cession au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

PMF :

- Bonne progression de l'ensemble de nos fonds sur le semestre.

PMV :

- Maintien d'un bon niveau de ventes d'actifs résidentiels.
- Baisse des frais financiers liée au déstockage.

Hôtels Esprit de France :

- Activité soutenue sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Holding :

- Cession des droits attachés aux parts LUXALPHA.

## **II - EVENEMENTS DU SEMESTRE**

### **A – SECTEUR FINANCIER**

#### **Private Equity : Paluel-Marmont Capital**

Au 30 juin 2013, le FCPR PMC II et sa filiale BG CAPITAL/AVIDOM ont été consolidés par la méthode de l'intégration globale, intégrant tous les actifs et passifs du fonds PMC II et ceux du sous-groupe Avidom.

Durant le semestre, 2,7 M€ ont été investis et la juste valeur du portefeuille de titres de capital investissement s'établit à 26,3 M€.

La contribution au RNPG est de 0,1 M€.

#### **Fonds d'Investissements : Paluel-Marmont Finance**

L'activité financière du premier semestre a été marquée par des investissements modérés de 1,5 M€ dans les fonds et un retour sur investissements de 1,5 M€, la gestion des fonds a permis de revaloriser ce portefeuille pour près de 2 M€.

La valeur du portefeuille s'établit à 41,5 M€.

La contribution au RNPG est de 1,6 M€.

#### **Gestion d'actifs Immobiliers : Paluel-Marmont Valorisation**

Au cours du 1<sup>er</sup> Semestre, l'activité de PMV est restée soutenue avec un chiffre d'affaires s'élevant à 15,6 M€.

Un nouvel investissement a été réalisé pour 3,3 M€ dans petit immeuble à Boulogne Billancourt, 5 M€ ont été réinvestis dans les projets en cours.

Après impôts, la contribution au RNPG est de 1,7 M€.

**Le secteur financier contribue donc au RNPG pour 3,5 M€.**

### **B – SECTEUR HOTELIER**

Dans une conjoncture favorable, le chiffre d'affaires du semestre des Hôtels ESPRIT DE FRANCE s'est élevé à 8,95 M€ contre 8,48 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012, soit une augmentation de 5,5 % qui s'explique essentiellement par une hausse de la RMC (+ 7,3 %), le Revpar progressant de 5,61 %.

Le Résultat d'Exploitation ressort à 2,4 M€ contre 2,3 M€ soit une augmentation de 2,4 %. Des investissements ont été réalisés pour 0,8 M€.

Le bénéfice net des Hôtels ESPRIT DE FRANCE est de 1,6 M€ contre 1,5 M€ au 30 juin 2012.

**Le secteur hôtelier contribue à l'ensemble consolidé à hauteur de 1,6 M€.**

**III – Les principaux *RISQUES ET INCERTITUDES* sont les suivants :**

- Augmentation des taux d'emprunt : au 30 juin 2013, les emprunts à long terme s'élèvent à 28,1 M€.
- Evaluation en juste valeur des immeubles de placement (35,9 M€), des titres de l'activité financière (67,8 M€) et des stocks « marchand de biens » (49.2 M€).

#### **IV - TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES**

Les seules parties liées correspondent aux refacturations du CETIG (voir note 30-1 de l'annexe ci-après).

#### **V – EVENEMENTS POST CLOTURE**

- Cession de GROUPE LOGFI en juillet 2013 : peu d'impact en résultat sur les comptes du 2<sup>ème</sup> semestre 2013.
- Investissement de 10,5 M€ dans SALVEPAR dans le cadre d'une augmentation de capital, aux côtés de TIKEHAU, permettant d'en détenir 5,11 %.
- Engagement par PMC, pour le compte du fonds PMC II, d'un investissement de 5 M€, sous réserve de la levée de la seule condition de l'obtention du financement bancaire.

#### **VI – PERSPECTIVES 2013**

La société poursuit son travail de revue stratégique et étudie des projets de croissance externe. Hors éléments nouveaux liés aux incertitudes géopolitiques et de marché, le conseil d'administration est confiant sur les perspectives du 2<sup>nd</sup> semestre.

## Comptes consolidés

### Sommaire des états financiers consolidés en IFRS au 30 juin 2013

*Etat du résultat consolidé et état du résultat global en IFRS au 30 juin 2013*

*Etat de la situation financière consolidée en IFRS au 30 juin 2013*

*Tableau des flux de trésorerie consolidé en IFRS au 30 juin 2013*

*Etat de la variation des capitaux propres consolidés en IFRS au 30 juin 2013*

*Notes annexes aux états financiers consolidés en IFRS au 30 juin 2013:*

*Note 1 : Secteurs opérationnels*

*1 – Bases d'établissement des états financiers consolidés*

*Note 2 - Présentation du Groupe COMPAGNIE LEBON*

*Note 3 - Principes et méthodes comptables*

*Note 4 - Périmètre de consolidation et regroupement d'entreprises*

*2 – Commentaires des états financiers au 30 juin 2013*

*Note 5 - Goodwill*

*Note 6 - Immobilisations incorporelles*

*Note 7 - Immobilisations corporelles*

*Note 8 - Immeubles de placement*

*Note 9 - Titres de capital investissement*

*Note 10 - Autres actifs financiers*

*Note 11 - Participations dans les sociétés mises en équivalence*

*Note 12 - Stocks*

*Note 13 - Clients et autres débiteurs*

*Note 14 - Trésorerie et équivalents de trésorerie (en juste valeur par résultat)*

*Note 15 - Capitaux propres consolidés*

*Note 16 - Emprunts et dettes financières*

*Note 17 - Instruments dérivés*

*Note 18 - Provisions non courantes et courantes*

*Note 19 - Fournisseurs et autres créditeurs*

*Note 20 - Chiffre d'affaires*

*Note 21 - Charges des activités*

*Note 22 - Dotations, nettes de reprises, sur amortissements, dépréciations et provisions*

*Note 23 - Revenus et résultats de cession de titres de capital investissement*

*Note 24 - Autres produits et charges financiers et coût de l'endettement financier*

*Note 25 - Groupe destiné à être cédé*

*Note 26 - Impôts sur les bénéfices*

*Note 27 - Résultat par action*

*3 – Informations complémentaires*

*Note 28 - Engagements hors bilan*

*Note 29 - Effectifs*

*Note 30 - Parties liées*

*Note 31 - Exposition aux risques*

*Note 32 - Evènements post clôture et perspectives d'avenir*

## Compte de résultat consolidé en IFRS au 30 juin 2013

(en K€)	Notes	Au 30/06/2013 6 mois	Au 30/06/2012 6 mois	Au 31/12/2012 12 mois
Chiffre d'affaires	20	38 756	40 615	76 716
Achats consommés et charges externes	21	-21 725	-25 527	-47 830
Charges de personnel	21	-11 111	-7 728	-15 502
Impôts et taxes	21	-1 159	-1 169	-2 495
Dotations, nettes de reprises, sur amortissements, dépréciations et provisions	22	-487	-781	-1 863
Résultat de cession des actifs (filiales et immeubles de placement)	1	31	5 190	5 548
Revenus et résultats de cession de titres de capital investissement	23	1 194	607	2 997
<b>Résultat avant justes valeurs et goodwill et baux hôteliers</b>		<b>5 499</b>	<b>11 207</b>	<b>17 571</b>
Variation de la juste valeur des immeubles de placement	8	0	26	482
Variation de la juste valeur des titres de capital investissement	9	1 812	266	-2 221
Dépréciation/reprises des goodwill et baux hôteliers	5-6	0	-355	1 089
<b>Résultat sur variation des justes valeurs, goodwill et baux hôteliers</b>		<b>1 812</b>	<b>-63</b>	<b>-650</b>
<b>Résultat des activités</b>		<b>7 311</b>	<b>11 144</b>	<b>16 921</b>
Autres produits et charges financiers	24	1 424	251	300
Résultat des filiales destinées à être cédées	25	-72		
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	11	-147	-10	-51
Coût de l'endettement financier	24	-423	-847	-1 186
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>8 093</b>	<b>10 538</b>	<b>15 984</b>
Impôt sur les bénéfices	26	-2 564	-1 311	-3 803
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>		<b>5 529</b>	<b>9 227</b>	<b>12 181</b>
Part du Groupe	27	4 954	6 013	8 136
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	27	575	3 214	4 045
(en euros)				
Résultat de base par action	27	4,32 €	5,29 €	7,14 €
Résultat dilué par action	27	4,32 €	5,29 €	7,14 €

## Etat du résultat global consolidé en IFRS au 30 juin 2013

(en K€)	Notes	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>		<b>5 529</b>	<b>9 227</b>	<b>12 181</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (non recyclables) (résultat cession actions propres)		132		
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (recyclables)		0		
Total des produits et charges directement enregistrés en capitaux propres		132		
<b>Résultat global consolidé</b>		<b>5 661</b>	<b>9 227</b>	<b>12 181</b>
Part du Groupe	27	5 086	6 013	8 136
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	27	575	3 214	4 045

## Etat de la situation financière consolidée en IFRS au 30 juin 2013

### Actif

(en K€)	Notes	Au 30/06/2013	Au 31/12/2012
		6 mois	12 mois
Goodwill	5	24 566	18 166
Immobilisations incorporelles	6	17 903	18 649
Immobilisations corporelles	7	21 932	22 087
Immeubles de placement	8	35 891	32 442
Titres de capital investissement	9	67 757	65 434
Autres actifs financiers	10	3 098	3 081
Impôts différés	26	1 755	2 307
<b>Actifs non courants</b>		<b>172 902</b>	<b>162 166</b>
Stocks	12	50 938	57 330
Clients et autres débiteurs	13	33 063	34 448
Créances d'impôt	26	595	388
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	43 921	43 345
<b>Actifs courants</b>		<b>128 517</b>	<b>135 511</b>
Actifs d'un groupe destiné à être cédé	25	4 150	
<b>Total de l'actif</b>		<b>305 569</b>	<b>297 677</b>

### Passif et capitaux propres

(en K€)	Notes	Au 30/06/2013	Au 31/12/2012
		6 mois	12 mois
Capital	15	12 903	12 903
Réserves consolidées	15	177 113	172 302
Résultat consolidé - part du Groupe	15	4 954	8 136
Actions propres	15	-2 520	-2 948
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>192 450</b>	<b>190 393</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		13 533	9 450
<b>Capitaux propres d'ensemble</b>		<b>205 983</b>	<b>199 843</b>
Emprunts et dettes financières	16	28 146	25 898
Avantages du personnel	18	661	548
Impôts différés	26	16 049	15 405
<b>Passifs non courants</b>		<b>44 856</b>	<b>41 851</b>
Emprunts et dettes financières	16	13 003	14 665
Dettes d'impôt	26	176	840
Provisions	18	687	744
Fournisseurs et autres créditeurs	19	37 651	39 734
<b>Passifs courants</b>		<b>51 517</b>	<b>55 983</b>
Passifs d'un groupe destiné à être cédé	25	3 213	
<b>Total du passif et capitaux propres</b>		<b>305 569</b>	<b>297 677</b>

## Tableau consolidé des flux de trésorerie en IFRS au 30 juin 2013

(en K€)	Notes	Au	Au	Au
		30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
		6 mois	6 mois	12 mois
Résultat net consolidé (y compris minoritaires)		5 529	9 226	12 181
Dotations nettes aux amortissements	22	771	776	1 638
Dotations nettes aux provisions/goodwill et baux hôteliers	5-6-22	-236	367	-865
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	8-9	-1 812	-292	1 738
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	15	0	18	27
Plus et moins values de cession		-1 856	-4 783	-7 187
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	11	147	107	51
Dividendes (titres non consolidés)		0		165
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt</b>		<b>2 543</b>	<b>5 419</b>	<b>7 748</b>
Coût de l'endettement financier net	24	423		1 186
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	26	2 564	1 313	3 803
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>		<b>5 530</b>	<b>6 732</b>	<b>12 737</b>
Impôt versé	26	-2 237		-3 033
Variation du BFR lié à l'activité		5 485	5 117	-3 030
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle</b>		<b>8 778</b>	<b>11 849</b>	<b>6 674</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6-7	-4 357	-5 341	-2 585
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 499		1 999
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	9-16	-5 017	-2 999	-20 402
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		3 097	1 142	22 656
Montants de trésorerie des filiales cédées ou acquises		3 208	-3 865	-3 865
Acquisitions et cessions de sociétés intégrées		0	13 706	13 706
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-1 570</b>	<b>2 643</b>	<b>11 509</b>
Acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires				-206
Sommes perçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		696	814	833
Rachats et reventes d'actions propres	15	561	-63	-5
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	15	-4 227	-4 309	-6 111
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		2 478	4 767	8 098
Remboursements d'emprunts		-5 717	-8 845	-13 176
Intérêts financiers nets versés	24	-423		-1 186
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-6 632</b>	<b>-7 636</b>	<b>-11 753</b>
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>576</b>	<b>6 856</b>	<b>6 430</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		43 345	36 914	36 914
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		43 921	43 770	43 345

(en K€)	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
	6 mois	6 mois	12 mois
Stocks	6 489	-6 628	-1 359
Clients et autres débiteurs	1 999	4 913	-14 634
Fournisseurs et autres créditeurs	-3 003	-3 402	12 963
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>5 485</b>	<b>-5 117</b>	<b>-3 030</b>

## Variation des capitaux propres consolidés en IFRS au au 30 juin 2013

(en K€)	Capital	Actions propres	Reserves et résultats accumulés	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble*
Au 31 décembre 2011	12 903	-2 942	175 688	185 649	14 260	199 909
Mouvements sur actions propres		-63		-63		-63
Dividendes versés par Compagnie LEBON (3 € par action)			-3 408	-3 408		-3 408
Dividendes versés par les filiales					-902	-902
Stock option			18	18		18
Variation de parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle					814	814
Participations ne donnant pas le contrôle					-6 784	-6 784
<b>Résultat net global consolidé</b>			<b>6 013</b>	<b>6 013</b>	<b>3 214</b>	<b>9 227</b>
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>12 903</b>	<b>-3 005</b>	<b>178 311</b>	<b>188 209</b>	<b>10 602</b>	<b>198 811</b>
Mouvements sur actions propres		57		57		57
Dividendes versés par les filiales					-1 801	-1 801
Stock option			9	9		9
Impact des mouvements de périmètre			-5	-5	-181	-186
Résultat net global consolidé			2 123	2 123	830	2 953
<b>Au 31 décembre 2012</b>	<b>12 903</b>	<b>-2 948</b>	<b>180 438</b>	<b>190 393</b>	<b>9 450</b>	<b>199 843</b>
Mouvements sur actions propres		428		428		428
Dividendes versés par Compagnie LEBON (3 euros par action)			-3 422	-3 422		-3 422
Dividendes versés par les filiales					-805	-805
Augmentation de capital des filiales					696	696
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			132	132		132
Impact des mouvements de périmètre			-35	-35	3 617	3 582
Résultat net global consolidé			4 954	4 954	575	5 529
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>12 903</b>	<b>-2 520</b>	<b>182 067</b>	<b>192 450</b>	<b>13 533</b>	<b>205 983</b>

\*voir note 15

## Notes annexes aux états financiers consolidés en IFRS au 30 juin 2013

### Note 1 – Secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels présentés ci-après sont :

- Les activités de développement et de valorisation (secteur financier),
- Les HOTELS ESPRIT DE FRANCE (secteur hôtelier),
- Les autres activités (holding et divers).

Le secteur financier est composé de trois activités :

- l'investissement direct dans les PME, par la société PMC 1 et le FCPR PMC II

Ce sous-secteur contribue au résultat du semestre pour 0,1 M€ part du groupe.

- l'investissement dans des fonds spécialisés par PALUEL-MARMONT FINANCE qui ont généré un bénéfice de 1,6 M€.
- la valorisation d'actifs Immobiliers par PMV 1 : les filiales immobilières de PMV 1 ont constaté un bénéfice, part du groupe, de 1,7 M€.

Le secteur hôtelier est composé des sept hôtels ESPRIT DE FRANCE. L'activité de ce secteur est bénéficiaire de 1,6 M€.



Le secteur holding et divers comprend les autres activités du groupe, et notamment l'exploitation du patrimoine immobilier affecté à la location externe au groupe.

## Contribution par secteur opérationnel au résultat au 30 juin 2013

(en K€)	Financier	Hôtelier	Holding divers	Elimination inter-secteurs	Au 30/06/2013 6 mois
Chiffre d'affaires	29 489	8 951	660	-344	38 756
Achats consommés et charges externes	-17 800	-2 724	-1 545	344	-21 725
Charges de personnel	-7 910	-2 756	-445	0	-11 111
Impôts et taxes	-728	-356	-75	0	-1 159
Dotations, nettes de reprises, sur amortissements, dépréciations et provisions	287	-737	-37	0	-487
Résultat de cession des actifs (filiales et immeubles de placement)	31	0	0	0	31
Revenus et résultats de cession de capital investissement	1 194	0	0	0	1 194
<b>Résultat avant justes valeurs, goodwill et baux hôteliers</b>	<b>4 563</b>	<b>2 378</b>	<b>-1 442</b>	<b>0</b>	<b>5 499</b>
Variation de la juste valeur des titres de Capital Investissement	1 812	0	0	0	1 812
<b>Résultat sur variation des justes valeurs, goodwill et baux hôteliers</b>	<b>1 812</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 812</b>
<b>Résultat des activités</b>	<b>6 375</b>	<b>2 378</b>	<b>-1 442</b>	<b>0</b>	<b>7 311</b>
Autres produits et charges financiers	20	35	1 369	0	1 424
Résultat des filiales destinées à être cédées	-72				-72
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	-147	0	0	0	-147
Coût de l'endettement financier	-423	0	0	0	-423
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>5 753</b>	<b>2 413</b>	<b>-73</b>	<b>0</b>	<b>8 093</b>
Impôt sur les bénéfices	-1 728	-821	-15		-2 564
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé par secteur opérationnel</b>	<b>4 025</b>	<b>1 592</b>	<b>-88</b>	<b>0</b>	<b>5 529</b>
Part du Groupe	3 453	1 589	-88		4 954
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	572	3	0	0	575

## Décomposition par secteur opérationnel des actifs et des passifs au 30 juin 2013

(en K€)	Financier	Hôtelier	Holding divers	Elimination inter-secteurs	Au 30/06/2013
Immeubles placement (en juste valeur)	28 329	0	7 562	0	35 891
Titres de capital investissement (en juste valeur)	67 757	0	0	0	67 757
Immobilisations incorporelles & corporelles & goodwill	15 849	44 164	4 388	0	64 401
Stocks	50 880	58	0	0	50 938
Actifs destinés à être cédés	4 150			0	4 150
Autres actifs sectoriels (y compris impôts différés)	62 067	6 471	13 894	0	82 432
<b>Total de l'actif par secteur opérationnel</b>	<b>229 032</b>	<b>50 693</b>	<b>25 844</b>	<b>0</b>	<b>305 569</b>
Emprunts obligataires et bancaires	28 029		116	0	28 145
Dettes financières	13 004	0	-1	0	13 003
Autres passifs sectoriels (y compris impôts différés)	38 005	10 058	7 161	0	55 224
Passifs destinés à être cédés	3 213	0	0	0	3 213
Capitaux propres consolidés	146 781	40 635	18 568	0	205 984
<b>Total du passif par secteur opérationnel</b>	<b>229 032</b>	<b>50 693</b>	<b>25 844</b>	<b>0</b>	<b>305 569</b>

## Investissements par secteur opérationnel au 30 juin 2013

(en K€)	Financier	Hôtelier	Holding divers	Elimination inter-secteurs	Au 30/06/2013
Immobilisations incorporelles & corporelles	-11	903	16		908
Immeubles de placement	3 449				3 449
Titres de capital investissement & financier	5 017				5 017
<b>Total des investissements par secteur opérationnel</b>	<b>8 455</b>	<b>903</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>9 374</b>

## Contribution par secteur opérationnel au résultat au 30 juin 2012

(en K€)	Financier	Hôtelier	Holding divers	Elimination inter-secteurs	Au 30/06/2012 6 mois
Chiffre d'affaires	31 865	8 498	572	-320	40 615
Achats consommés et charges externes	-22 268	-2 694	-885	320	-25 527
Charges de personnel	-4 809	-2 613	-306		-7 728
Impôts et taxes	-785	-318	-66		-1 169
Dotations, nettes de reprises, sur amortissements, dépréciations et provisions	-174	-534	-73		-781
Résultat de cession des actifs (filiales et immeubles de placement)	5 190				5 190
Revenus et résultats de cession de capital investissement	607				607
<b>Résultat avant justes valeurs et good will</b>	<b>9 626</b>	<b>2 339</b>	<b>-758</b>	<b>0</b>	<b>11 207</b>
Variation de la juste valeur des immeubles de placement	26				26
Variation de la juste valeur des titres de Capital Investissement	266				266
Dépréciation des goodwill	-355				-355
<b>Résultat sur variation des justes valeurs et goodwill</b>	<b>-63</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-63</b>
<b>Résultat des activités</b>	<b>9 563</b>	<b>2 339</b>	<b>-758</b>	<b>0</b>	<b>11 144</b>
Autres produits et charges financiers	130	30	91		251
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	-10				-10
Coût de l'endettement financier	-847				-847
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>8 836</b>	<b>2 369</b>	<b>-667</b>	<b>0</b>	<b>10 538</b>
Impôt sur les bénéfices	-495	-829	13		-1 311
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé par secteur opérationnel</b>	<b>8 341</b>	<b>1 540</b>	<b>-654</b>	<b>0</b>	<b>9 227</b>
Part du Groupe	5 130	1 537	-654		6 013
Part des intérêts minoritaires	3 211	3			3 214

## Décomposition par secteurs opérationnels des actifs et des passifs au 31 décembre 2012

(en K€)	Financier	Hôtelier	Holding divers	Elimination inter-secteurs	Au 31/12/2012
Immeubles placement (en juste valeur)	24 880		7 562		32 442
Titres de capital investissement (en juste valeur)	65 434				65 434
Immobilisations incorporelles & corporelles & goodwill	10 496	43 983	4 423		58 902
Stocks	57 271	59			57 330
Autres actifs sectoriels (y compris impôts différés)	59 157	8 039	16 373		83 569
<b>Total de l'actif par secteur opérationnel</b>	<b>217 238</b>	<b>52 081</b>	<b>28 358</b>	<b>0</b>	<b>297 677</b>
Emprunts obligataires et bancaires	30 887				30 887
Dettes financières	9 561		115		9 676
Autres passifs sectoriels (y compris impôts différés)	40 138	10 056	7 077		57 271
Capitaux propres consolidés	136 652	42 025	21 166		199 843
<b>Total du passif par secteur opérationnel</b>	<b>217 238</b>	<b>52 081</b>	<b>28 358</b>	<b>0</b>	<b>297 677</b>

## Investissements par secteurs opérationnels au 31 décembre 2012

(en K€)	Financier	Hôtelier	Holding divers	Elimination inter-secteurs	Au 31/12/2012
Immobilisations incorporelles & corporelles	455	2 123	7		2 585
Immeubles de placement	0				0
Titres de capital investissement & financier	20 402				20 402
<b>Total des investissements par secteurs opérationnels</b>	<b>20 857</b>	<b>2 123</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>22 987</b>

## 1 – Bases d'établissement des états financiers consolidés

### Note 2 – Présentation du groupe COMPAGNIE LEBON

La COMPAGNIE LEBON est cotée sur le marché NYSE Euronext de Paris - compartiment C.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros (K€).

Le résultat de l'ensemble consolidé est **de 5,5 M€** contre 9,2 M€ au 30 juin 2012.

Le résultat net part du groupe s'élève à **5 M€** contre 6 M€ au 30 juin 2012.

### Note 3 – Principes et méthodes comptables

#### 3.1 Principes généraux – Référentiel comptable

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information Financière Intermédiaire », telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

S'agissant de comptes résumés, 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 COMPAGNIE LEBON pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 12 septembre 2013.

Les principes comptables retenus pour la présentation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2013 et disponibles sur le site internet [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les comptes consolidés au 30 juin 2013 de la COMPAGNIE LEBON sont établis en conformité avec les normes et interprétations comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêt. Ces normes comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2013 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2012, à l'exception des normes et amendements adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire en 2013 :

- IAS 19 – Avantages du personnel (version applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013)
- Amendements IAS 1 – Présentation des autres éléments du résultat global
- Amendements IAS 12 – Impôts différés – recouvrement des actifs sous-jacents
- Amendements IFRS 1 – Prêts publics
- Amendements d'IFRS 7 – Informations à fournir : Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers
- IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur
- Améliorations annuelles des IFRS, cycle 2009-2011

La COMPAGNIE LEBON n'applique pas de façon anticipée les nouvelles normes et le nouvel amendement non encore obligatoires dans le référentiel IFRS tel qu'adoptés par l'Union européenne et dont l'application anticipée est autorisée dans le référentiel IASB :

- IAS 27 (2011) – Etats financiers individuels
- IAS 28 (2011) – Participations dans des entreprises associées et des coentreprises
- IFRS 10 – Etats financiers consolidés
- IFRS 11 – Partenariats
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités
- Dispositions transitoires : modifications d'IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 : Etats financiers consolidés, partenariats et informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités : dispositions transitoires
- Amendements d'IAS 32 – Présentation : compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

### 3.2 Estimations de la Direction

Les estimations et jugements posés par la Direction en application des normes IFRS et qui ont un impact significatif sur les comptes concernent les éléments suivants :

- l'évaluation des titres de capital investissement,
- les évaluations retenues pour les tests de dépréciation de valeur,
- les évaluations des immeubles de placements,
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite

Les états financiers reflètent les meilleures estimations dont dispose le groupe, sur la base des informations existantes à la date des comptes semestriels, en relation avec le contexte économique incertain.

### 3.3 Comptes retenus pour la consolidation

Les comptes consolidés de la COMPAGNIE LEBON ont été établis en prenant en compte les états financiers de l'ensemble des sociétés du périmètre clos le 30 juin 2013 à l'exception d'un sous-groupe, filiale de PMC 1 qui établit ses comptes au 31 mars 2013. Ces comptes sont ajustés, le cas échéant, des événements et transactions significatives qui ont eu lieu entre le 1<sup>er</sup> avril et le 30 juin 2013.

### 3.4 Secteurs opérationnels

L'information sectorielle est présentée conformément à la norme IFRS 8 telle que décrite dans la note 1.

### 3.5 Activité semestrielle

Etant donné la partie financière de l'activité de la COMPAGNIE LEBON, un semestre ne peut se comparer à un autre et les données du second semestre, encore inconnues à ce jour, ne sauraient préjuger du doublement des éléments financiers.

## **Note 4 – Périmètre de consolidation et regroupement d'entreprises**

### 4.1 Périmètre

Le périmètre de consolidation est celui présenté dans les états financiers du 31 décembre 2012, à l'exception des variations de périmètre de 2013 qui sont :

- L'intégration globale du FCPR PMC II et pour lequel le contrôle du groupe ressort au 30 juin 2013 à 85,22 %.

Le fonds détient plusieurs lignes d'investissement qui sont incluses dans les titres de CAPITAL INVESTISSEMENTS à l'exception de la filiale BG CAPITAL (GROUPE AVIDOM) qui est intégrée globalement du fait de sa détention par PMC II à hauteur de 57,04 %.

- La création d'une filiale par PYTHEAS INVEST : SCI BICHAT J1A détenue pour 80 %, soit un pourcentage de contrôle du Groupe de 72 %
- Les créations des filiales : SCI COMMERCES DE TIGERY détenue à 51% et de la SCI PMV DU BOULEAU détenue A 100 %

Le groupe exerce un contrôle exclusif sur le FCPR PMC II et sur sa filiale BG CAPITAL (GROUPE AVIDOM) et les consolide par intégration globale.

La consolidation du FCPR PMC II est réalisée dès le 1<sup>er</sup> janvier 2013.

L'évaluation des actifs identifiables acquis et des passifs repris de la sous filiale BG CAPITAL (GROUPE AVIDOM) est en cours au 30 juin 2013, et temporairement, un goodwill provisoire a été constaté à hauteur de 7,9 M€.

## **2 – Commentaires des états financiers au 30 juin 2013**

### **Note 5 - Goodwill**

Ce poste comprenait au 31 décembre 2012, les goodwill constatés sur les acquisitions d'hôtels pour un montant brut et net de 10 142 K€ et les goodwill constatés sur les filiales de PMC 1, pour un montant brut de 10 294 K€ et net de 8 024 K€.

Ce poste a diminué par le reclassement, conformément à l'IFRS 5, du goodwill constaté sur la filiale GROUPE LOGFI pour 1 495 K€.

Ce poste a augmenté du goodwill constaté à l'entrée du groupe BG CAPITAL AVIDOM pour 7 896 K€.

Au 30 juin 2013, le poste s'élève à 24 566 K€ et se compose des goodwill constatés sur les hôtels pour un montant de 10 142 K€, du goodwill sur la filiale PALOLDING pour 6 529 K€ et du goodwill sur la filiale du groupe BG CAPITAL AVIDOM pour 7 896 K€.

Aucun indice de perte de valeur ne s'étant révélé au 30 juin 2013 sur les goodwill des hôtels ESPRIT DE FRANCE, et des filiales, le groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation.

## Note 6 - Immobilisations incorporelles

Ce poste a augmenté avec l'intégration du groupe BG CAPITAL AVIDOM pour 381 K€.

Ce poste a diminué du fait du reclassement, conformément l'IFRS 5, du GROUPE LOGFI pour 1 118 K€.

Ce poste comprend essentiellement les baux hôteliers pour 16 979 K€, le bail de la filiale consolidée de PMC 1 pour 473 K€, le bail de BG CAPITAL AVIDOM pour 375 K€ et les autres immobilisations incorporelles, nettes d'amortissement, pour 77 K€.

Aucun indice de perte de valeur ne s'étant révélé au 30 juin 2013, sur les actifs incorporels hôteliers et sur les baux des autres filiales, le groupe n'a pas procédé à des tests de dépréciation.

## Note 7 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées des immeubles parisiens sur lesquels sont exploités 3,5 hôtels (SAINTS-PERES, PARC SAINT-SEVERIN, PLACE DU LOUVRE et partie de l'ORSAY), pour 16 970 K€, de la partie de l'immeuble utilisée comme siège social du groupe, au 24 rue Murillo à Paris (8<sup>e</sup>), pour 4 139 K€.

L'augmentation provient principalement des travaux de rénovation réalisés sur les hôtels pour 848 K€.

## Note 8 - Immeubles de placement

Ce poste a augmenté de 3 449 K€ suite à l'acquisition de l'immeuble par la filiale PMV DU BOULEAU à Boulogne Billancourt (92).

## Note 9 - Titres de capital investissement

(en K€)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Au 01/01</b>	<b>65 434</b>	<b>73 838</b>	<b>73 838</b>
Acquisitions	4 970	6 387	17 812
Variation de périmètre	-1 911		
Cessions	-2 548	-1 504	-21 073
Variation de la juste valeur	1 812	266	-2 221
Partie non appelée			-2 922
<b>Total - Titres de Capital Investissement</b>	<b>67 757</b>	<b>78 987</b>	<b>65 434</b>

Les cessions de titres de capital investissement réalisées en 2013 et les revenus perçus ont permis de comptabiliser un résultat bénéficiaire sur l'activité financière de 1 194 K€. L'évaluation des titres en portefeuille au 30 juin 2013 fait ressortir un gain de valeur de 1 812 K€.

Les acquisitions pour 4 970 K€ sont notamment composées d'un investissement réalisé par le FCPR PMC II pour 2 678 K€ et de la libération de souscriptions sur des fonds détenus par PMF pour 1 510 K€.

Les titres de capital investissement sont évalués à leur juste valeur, comme au 31 décembre 2012, selon les méthodes exposées à cette date.

L'application de la norme IFRS 13 au 1<sup>er</sup> janvier 2013 n'a pas entraîné de modification sur les méthodes d'évaluation utilisées par le groupe.

## Note 10 - Autres actifs financiers

Ce poste comprend les dépôts de garantie sur les locations et sur les découverts bancaires, et des intérêts, pour 1 297 K€, contre 1 258 K€ au 31 décembre 2012, et des obligations convertibles en actions pour 1 798 K€.

## **Note 11 – Participations dans les sociétés mises en équivalence**

Les titres des filiales SCI 1-3 RUE D'HOZIER et SCI DESSUARD, mis en équivalence, sont évalués par rapport à la situation nette, au prorata d'intérêt du groupe, et ressortent à un montant négatif de 198 K€.

Le résultat 2013, part du groupe, est une perte de 147 K€.

## **Note 12 - Stocks**

Les acquisitions correspondent principalement à des travaux immobiliers réalisés par les filiales pour un total de 5 014 K€, dont les filiales LABUIRE F13 sur les biens situés à Lyon 3<sup>ème</sup> (69) pour 548 K€, , IVRY RESEDA à Ivry-sur-Seine (94) pour 804 K€, ANATOLE FRANCE à Villeurbanne (69) pour 762 K€, MICHEL GAGHET à Marseille (13) pour 1 060 K€ et PIERRE LE GRAND à Paris 8<sup>ème</sup> pour 852 K€

La diminution correspond principalement aux prix de revient des biens vendus par les sociétés immobilières pour 11 145 K€.

## **Note 13 - Clients et autres débiteurs**

Les clients et autres débiteurs sont recouvrables dans un délai de 30 à 60 jours pour 26 382 K€.

Le recouvrement des comptes courants associés hors groupe et du poste débiteurs divers est susceptible de s'échelonner de 12 à 18 mois pour 3 823 K€.

## **Note 14 – Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Les équivalents de trésorerie sont constitués exclusivement de parts d'OPCVM « monétaires » et de dépôts à terme disposant d'une option de sortie au maximum dans les 3 mois.

La cession des équivalents de trésorerie en 2013 a généré une plus-value de 135 K€, à laquelle il convient d'ajouter le gain de valeur sur les équivalents de trésorerie en portefeuille au 30/06/2013, pour 17 K€.

De plus, il a été constaté un résultat bénéficiaire de 1 275 K€ du fait de la cession des droits financiers sur un titre détenu pour une juste valeur de 0 €.

## **Note 15 – Capitaux propres consolidés**

### 15-1 Capitaux propres

Le capital de la COMPAGNIE LEBON comprend 1 173 000 actions d'une quotité de 11 €, sans changement par rapport au 31 décembre 2012.

Au cours de la période, il a été distribué un dividende de 3 € par action.

L'impact des mouvements de périmètre sur les intérêts minoritaires correspondent principalement à la distribution des dividendes des filiales intégrées aux minoritaires pour 805 K€ et à la libération de la souscription du FCPR PMC II à hauteur de 696 K€.

### 15-2 Actions propres

Au 30 juin 2013, le groupe détient 26 756 actions de ses propres actions pour un montant global de 2 520 K€ dont 1 000 concernant les options d'achat d'actions consenties aux salariés du groupe, de 23 489 actions acquises en vue de la croissance externe et de 2 267 actions acquises au titre du contrat de liquidités géré par GILBERT DUPONT.

### 15-3 Stock-options

Les stocks options sont venus à échéance au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Au 30 juin 2013, il n'existe plus d'engagement à ce titre.

## Note 16 – Emprunts et dettes financières

Les emprunts bancaires souscrits et utilisés se présentent comme suit :

En K€	30/06/2013	31/12/2012
Emprunts bancaires et obligataires	29 658	30 887
Juste valeur des dérivés	-1	-2
Comptes courants hors groupe	11 068	8 839
Dépôts reçus des locataires des biens immobiliers	424	839
Dettes sur titres de capital investissement		0
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>41 149</b>	<b>40 563</b>
Emprunts et dettes financières - non courant	28 146	25 898
Emprunts et dettes financières - courant	13 003	14 665
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>41 149</b>	<b>40 563</b>

Le poste emprunts bancaires et obligataires a diminué en raison du reclassement du GROUPE LOGFI pour 1 010 K€ et du fait des remboursements des crédits au fur et à mesure des ventes de lots immobiliers pour 3 298 K€, et a augmenté principalement en raison l'entrée du groupe BG CAPITAL AVIDOM pour 4 133 K€ d'emprunts bancaires.

## Note 17 – Instruments dérivés

Les cap, 23,5 M€ en valeur notionnelle et souscrits à des taux plafonds compris entre 2 % et 3 %, ont une valeur positive de 1 K€ au 30 juin 2013, soit une variation pour la part non efficace de 1 K€.

Ces instruments dérivés ont été souscrits auprès d'établissements bancaires français de 1<sup>er</sup> rang. S'agissant de produits standardisés, la juste valeur de ces instruments, aux dates d'arrêté comptable, retenue par la société, est celle communiquée par les contreparties bancaires correspondantes.

## Note 18 - Provisions non courantes et courantes

Les provisions pour avantages du personnel comprennent les indemnités de départ à la retraite et les médailles du travail pour 661 K€.

Les provisions pour risques et charges comprennent principalement des provisions sur les travaux restant à engager sur les opérations immobilières pour 686 K€.

## Note 19 – Fournisseurs et autres créditeurs

Les fournisseurs et autres créditeurs sont payables dans un délai de 30 à 105 jours pour 24 056 K€, à l'exception des comptes courants associés hors groupe et du poste créditeurs divers dont le paiement est susceptible de s'échelonner sur 12 mois pour 13 595 K€.

## Note 20 – Chiffre d'affaires

(en K€)	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
Filiales PMC 1 et PMC II (ventes de biens et services)	13 876	14 642	26 357
Prix de cession des biens immobiliers (neuf & marchand de biens)	13 467	13 989	24 885
Chiffres d'affaires Hôtels	8 951	8 497	17 441
Loyers et charges facturées sur patrimoine immobilier	2 401	3 434	7 345
Honoraires et divers	61	53	688
<b>Total du chiffre d'affaires</b>	<b>38 756</b>	<b>40 615</b>	<b>76 716</b>

Le chiffre d'affaires a diminué de 1 859 K€ depuis le 30 juin 2012, malgré une augmentation de 6 316 K€ du fait de l'intégration du Groupe BG CAPITAL/ AVIDOM (poste filiales).



## Note 21 - Charges des activités

(en K€)	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
Achats et variation de stocks filiales PMC 1	2 741	4 774	9 227
Prix de revient des biens immobiliers vendus (neuf & marchand de biens)	11 145	9 674	18 563
Charges externes	7 839	11 079	20 040
Salaires et charges sociales	11 111	7 710	15 474
Stock option		18	28
Impôts et taxes	1 159	1 169	2 495
<b>Total des charges sur activités</b>	<b>33 995</b>	<b>34 424</b>	<b>65 827</b>

Les charges du personnel ont augmenté, par rapport au 31 décembre 2012, de 5 473 K€, du fait de l'intégration du groupe BG CAPITAL/AVIDOM.

## Note 22 – Dotations, nettes de reprises, sur amortissements, dépréciations et provisions

(en K€)	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
<b>Dotations aux amortissements</b>			
Immobilisations incorporelles	3	10	5
Immobilisations corporelles	768	766	1 633
<b>Dotations aux dépréciations et provisions</b>			
Avantages du personnel	87	101	147
Autres charges (travaux et litige)		25	200
Stocks			62
Autres actifs financiers		89	89
Clients et autres débiteurs	23	255	255
<b>Total des dotations</b>	<b>881</b>	<b>1 246</b>	<b>2 391</b>
<b>Reprise des dépréciations et provisions</b>			
Avantages du personnel	26	23	56
Autres charges (travaux et litige)	171	69	48
Stocks	98	326	369
Clients et autres débiteurs	99	47	55
<b>Total des reprises</b>	<b>394</b>	<b>465</b>	<b>528</b>
<b>Montants nets Amortissements, Dépréciations et Provisions</b>	<b>-487</b>	<b>-781</b>	<b>-1 863</b>

## Note 23 – Revenus et résultats de cession des titres de capital investissement

(En K€)	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
Dividendes et revenus	645	969	1 413
Plus values nettes des cessions de titres de capital investissement	823		1 838
Moins-values des cessions des titres de capital investissement	-274	-362	-254
<b>Total des revenus et résultats de cession des titres de capital investissement</b>	<b>1 194</b>	<b>607</b>	<b>2 997</b>

Les résultats de cession correspondent à la différence entre le prix de cession et la juste valeur des titres à l'ouverture de la période en cours

## Note 24 – Autres produits et charges financiers et coût de l'endettement financier

### Produits financiers

(En K€)	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
Intérêts perçus	122	271	218
Gains de change			6
Variation de la juste valeur des équivalents de trésorerie	17	34	118
Plus-values des cessions des équivalents de trésorerie	1 410	257	154
<b>Total des autres produits financiers</b>	<b>1 549</b>	<b>562</b>	<b>496</b>

### Charges financières

(En K€)	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
Pertes de change		3	7
Autres intérêts	125	308	189
<b>Total des autres charges financières</b>	<b>125</b>	<b>311</b>	<b>196</b>
<b>Total des autres produits et charges financiers</b>	<b>1 424</b>	<b>251</b>	<b>300</b>

### Coût de l'endettement financier

(En K€)	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
Intérêts des emprunts	423	847	1 186
<b>Total du coût de l'endettement financier</b>	<b>423</b>	<b>847</b>	<b>1 186</b>

## Note 25 – Groupe destiné à être cédé

Ces lignes spécifiques dans l'état de situation financière regroupe tous les actifs et passifs du GROUPE LOGFI, conformément à IFRS 5, compte tenu de la cession de ce groupe en juillet 2013.

Le résultat semestriel de – 72 K€ est composé principalement de 2 921 K€ de chiffre d'affaires et de 3 015 K€ de charges d'exploitation.

## Note 26 – Impôt sur les bénéfices

### 26-1 Impôt sur les bénéfices

(en K€)	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
Impôt sur les sociétés	1 367	1 654	3 227
Impôts différés	1 197	-343	576
<b>Total impôt sur les bénéfices</b>	<b>2 564</b>	<b>1 311</b>	<b>3 803</b>

### 26-2 Ventilation par nature des bases sans calcul d'impôt

Au 30 juin 2013, des déficits reportables n'ont pas fait l'objet de calcul d'impôts différés à hauteur de 12 311 K€ en raison du caractère peu probable de leur récupération et/ou de la détermination d'une échéance de retournement insuffisamment fiable ou trop lointaine.

## Note 27 – Résultat par action

	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
<b>Résultat part du groupe (en K€)</b>	<b>4 954</b>	<b>6 013</b>	<b>8 136</b>
Nombre d'actions du capital	1 173 000	1 173 000	1 173 000
Actions propres	-26 756	-35 394	-33 938
Actions prises en compte	1 146 244	1 137 606	1 139 062
<b>Résultat par action (en €)</b>	<b>4,32 €</b>	<b>5,29 €</b>	<b>7,14 €</b>
<b>Calcul du résultat dilué par action</b>			
Nombre d'actions du capital	1 173 000	1 173 000	1 173 000
Actions propres	-26 756	-35 394	-33 938
Actions prises en compte	1 146 244	1 137 606	1 139 062
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>4,32 €</b>	<b>5,29 €</b>	<b>7,14 €</b>

## 3 – Informations complémentaires

### Note 28 : Engagements hors bilan

Les modifications des engagements hors bilan par rapport au 31 décembre 2012 sont les suivantes :

	Bénéficiaire	Echéance	Montant
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	Banques / Sociétés		
<b>a - Nantissements de parts</b>			
- Groupe Logfi	BPRDP/Bred	31/03/2016	0,7 M€
- Groupe Palolding	Bred - NSM/Banque Ta'rmeausd	31/12/2015	2,3 M€
- Groupe Avidom	LCL/CEIDF	28/12/2019	3,95 m€
<b>b - Engagements de souscription</b>			
- Paluel-Marmont Finance	Chequers Capital XVI	30/09/16	3,50 M€
- Paluel-Marmont Finance	White Knight	31/12/13	0,33 M€
- Paluel-Marmont Finance	Sofinnova Capital VI	31/12/13	0,20 M€
- Paluel-Marmont Finance	Cobalt	31/01/14	0,80 M€
- Paluel-Marmont Finance	Chequers Capital XV	31/07/16	0,44 M€
- Paluel-Marmont Finance	Manhattann apartments, L.P.	10/05/18	0,44 M€
- Compagnie Lebon	PMC II	01/07/18	34,90 M€
<b>c - Affectation hypothécaire</b>			
- Commerces de Tigery	Socfim	27/03/2016	2,00 M€
<b>d - Garantie prêt bancaire</b>			
<b>e - Nantissement des créances</b>		plus de 5 ans	1 M€
- Commerces de Tigery	Socfim	27/03/2016	
<b>f - Engagement de non cession de parts</b>			
- Commerces de Tigery	Socfim	27/03/2016	
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
<b>g - Promesses de vente</b>			
- Foncière Champollion 24			1,1 M€
- Michel Gachet			1,1 M€
- Albatros			2,4 M€
- Labuire			2,2 M€
- Anatole France			0,8 M€
- Dessuard			3,3 M€

La garantie de passif reçue par la Financière Samarium s'est éteinte le 31 janvier 2013.

### Note 29 - Effectifs

L'effectif moyen du groupe s'établit à 653 salariés (441 femmes – 212 hommes).

## **Note 30 : Parties liées**

### 30.1 Rémunération des organes de direction

Les sommes allouées aux organes d'administration et de direction (refacturations du CETIG et jetons de présence) s'élèvent à 525 K€.

Les refacturations du CETIG incluent la rémunération, au titre de leurs fonctions au sein de la COMPAGNIE LEBON et dans les sociétés contrôlées, de Messieurs Jean-Marie Paluel-Marmont et Christophe Paluel-Marmont, en vertu d'une convention soumise aux articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce.

### 30.2 Autres

Le groupe n'a pas identifié d'autres transactions significatives avec des parties liées.

## **Note 31 - Exposition aux risques**

### 31.1 Risque de liquidité

La société ne présente pas de risque de liquidité, compte tenu de son niveau de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et des échéances de recouvrement et de paiement des actifs et des passifs. Les emprunts bancaires ainsi que leurs échéances sont présentés en note 16.

### 31.2 Risques de change

- Le groupe a comptabilisé une dette sur souscription de titres de capital investissement en US \$ pour un montant de 40 K US \$, comptabilisés pour 31 K€.
- Les fonds souscrits en devises (US \$) représentent 2 083 K€ du poste capital investissement.

### 31.3 Risque de taux (équivalents de trésorerie, emprunts à taux variables)

La volatilité des marchés fait courir au groupe un risque en matière de taux d'intérêts sur le rendement de ses placements d'équivalents de trésorerie et sur ses emprunts contractés à taux variables, lorsqu'ils ne bénéficient pas de la couverture swaps et des caps.

#### 31.3.1 Risque de variation de valeur des titres de capital investissement, des stocks et des immeubles de placement.

Dans un climat des affaires dans les économies développées très instable depuis plusieurs mois, l'environnement économique reste fragile. La conjoncture économique influant sur la marche des entreprises du portefeuille de titres de capital investissement, la volatilité de cet environnement est susceptible de remettre en cause leurs perspectives anticipées, qui sont un élément utilisé dans nos modèles de valorisation. Ainsi le contexte actuel incertain et volatile, fait peser un risque sur la valeur des participations retenues, présentes ou à venir, et les conditions anticipées de sortie.

La valorisation des immeubles de placement dépend des conditions de location des biens et de l'activité des entreprises locataires, qui en période de crise économique et financière, peuvent entraîner des variations importantes dans les revenus et par conséquent dans l'évaluation.

La valorisation des stocks, représentatifs d'immeubles, peut fluctuer fortement en fonction des données du marché.

### 31.4 Risque de crédit

L'exposition au risque de crédit concerne essentiellement la valeur des encours clients et débiteurs divers au bilan consolidé. Les encours clients et les débiteurs divers, ainsi que leurs échéances, sont présentés en note 13.

## **Note 32 - Evènements post clôture et perspectives d'avenir**

- Cession de GROUPE LOGFI en juillet 2013 : peu d'impact en résultat sur les comptes du 2<sup>ème</sup> semestre 2013.
- Investissement de 10,5 M€ dans SALVEPAR dans le cadre d'une augmentation de capital, aux côtés de TIKEHAU, permettant d'en détenir 5,11 %.
- Engagement par PMC, pour le compte du fonds PMC II, d'un investissement de 5 M€, sous réserve de la levée de la seule condition de l'obtention du financement bancaire.

La société poursuit son travail de revue stratégique et étudie des projets de croissance externe. Hors éléments nouveaux liés aux incertitudes géopolitiques et de marché, le conseil d'administration est confiant sur les perspectives du 2<sup>nd</sup> semestre.

## **Attestation de la personne assumant la responsabilité 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 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

Paris, le 20 septembre 2013

Le directeur général  
Emmanuel Russel

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

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 résumés de la société Compagnie Lebon, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **2. Vérification spécifique**

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

Courbevoie et Paris-La Défense, le 20 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

CONSEIL AUDIT & SYNTHÈSE  
*Membre du réseau Ernst & Young*

Matthew Brown

Jean-Philippe Bertin

