



Comptes consolidés au 31 décembre 2005

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en milliers d'euros	12-2005	10-2005	pro forma 12-2005	pro forma 12-2004
Revenus locatifs	11 737	3 359	72 656	68 427
Impôt foncier non récupéré	-36	-22	-146	-268
Charges locatives non récupérées	-148	-49	-1 124	-1 107
Charges sur immeubles	-433	-99	-3 502	-3 593
Loyers nets	11 120	3 189	67 884	63 460
Revenus de gestion, d'administration et d'autres activités	120	18	914	936
Autres charges	-1 255	-329	-2 637	-2 324
Amortissements et provisions sur immobilisations	-2 332	-634	-12 889	-12 430
Provisions pour risques et charges.....				-291
Charges de personnel	-324		-2 655	-2 340
Résultat opérationnel	7 329	2 244	50 617	47 011
Coût de l'endettement financier	830	-26	656	-90
Autres charges et produits financiers	-7	257		
Résultat financier	823	230	656	-90
Impôt	-278	-782	-281	0
Résultat net	7 874	1 692	50 992	46 921
dont, intérêts minoritaires	5	2	24	13
dont, part du Groupe	7 869	1 690	50 968	46 908
Par action (en €)	12-2005	10-2005	pro forma 12-2005	pro forma 12-2004
Résultat de base, part du Groupe	0,11	0,46	0,81	0,78
Résultat dilué, part du Groupe	0,11			



BILAN CONSOLIDE - ACTIFS

en milliers d'euros	12-2005	10-2005
Immeubles de placement	893 350	893 107
Actifs financiers non courants	9 656	9 553
Actifs non courants	903 006	902 660
Clients	1 908	21 483
Autres créances	9 625	9 650
Compte courant Casino	237 123	235 617
Trésorerie et équivalents de trésorerie	770	1 015
Actifs courants	249 426	267 765
TOTAL ACTIFS	1 152 432	1 170 425

BILAN CONSOLIDE - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

en milliers d'euros	12-2005	10-2005
Capital social	72 919	72 919
Primes d'émission et d'apport	1 022 351	1 022 351
Réserves	17 882	16 182
Résultat	7 874	1 692
Capitaux propres	1 121 026	1 113 144
dont part du groupe	1 120 395	1 112 517
dont intérêts minoritaires	631	627
Provisions pour risques et charges non courantes	25	
Passifs financiers non courants	21 215	21 288
Dette d'impôt exigible non courant	854	1 296
Passifs non courants	22 094	22 584
Dettes fournisseurs	2 917	12 816
Passifs financiers courants	1 100	1 094
Autres dettes courantes	4 570	20 330
Dette d'impôt exigible courant	725	458
Passifs courants	9 312	34 697
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	1 152 432	1 170 425



VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Réserves	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
en milliers d'euros							
Au 1er janvier 2005	39				39	0	39
Opérations sur le capital	72 880	1 044 076			1 116 956	625	1 117 581
Frais imputés sur les capitaux propres		-6 168			-6 168		-6 168
Résultat de l'exercice				1 690	1 690	2	1 692
Au 31 octobre 2005	72 919	1 037 908	0	1 690	1 112 517	627	1 113 144
Résultat de l'exercice				7 869	7 869	5	7 874
Autres mouvements			10		10		10
Au 31 décembre 2005	72 919	1 039 598	10	7 869	1 120 395	631	1 121 026

Le résultat de l'exercice clos au 31 octobre 2005 non encore affecté est présenté dans la colonne Réserves pour 1 690 milliers d'euros.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en milliers d'euros	12-2005	10-2005
Résultat Net - Part du Groupe	7 869	1 690
Intérêts minoritaires	5	2
Résultat de l'ensemble consolidé	7 874	1 692
Dotation aux amortissements et aux provisions	2 332	634
Charges et produits calculés liés aux stocks options	10	
Charges et produits calculés y compris actualisation	-78	-29
Amortissements, provisions et autres éléments non décaissables	2 264	605
CAF	10 138	2 296
Coût de l'endettement financier net	-830	-237
Charge d'impôt	278	782
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt	9 586	2 842
Impôts versés	-452	
Variation du BFR liée à l'activité	-6 059	1 641
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	3 075	4 483
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 576	-1 641
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	0	0
Effet net de l'opération de constitution de Mercialys	0	10 437
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-2 576	8 796
Augmentation et diminution de capital	0	223 161
Augmentation emprunts et dettes	111	0
Diminution emprunts et dettes	-179	-45
Intérêts financiers nets versés	830	237
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	762	223 353
Variation de trésorerie	1 261	236 632
Trésorerie nette d'ouverture	236 632	0
Trésorerie nette de clôture	237 893	236 632
Trésorerie au bilan	770	1 015
Compte-courant Casino SA	237 123	235 617
Trésorerie nette de clôture	237 893	236 632

En proforma et sur une base annuelle, la CAF et les investissements auraient été les suivants :

	pro forma 12-2005	pro forma 12-2004
CAF	63 881	59 351
Investissements	7 333	19 753