

A N F S.A.

ETATS FINANCIERS

AU

30 JUIN 2006

Bilan (en euros) au
30.06.2006

| ACTIF | Montant brut | Amortissements ou Provisions | 30.06.2006 | ANF au 31.12.2005 |
|--|--------------------|---------------------------------|--------------------|----------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 354 231 | 336 388 | 17 843 | 17 611 |
| Immobilisations incorporelles en cours | - | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains et Constructions | 448 989 416 | 38 628 524 | 410 360 892 | 24 893 855 |
| Autres immobilisations corporelles : | | | | |
| - Installations & Agencements | 22 431 521 | 11 122 252 | 11 309 269 | 10 059 356 |
| - Mobilier, Mat. de bureau et Informatique | 949 883 | 537 904 | 411 980 | 433 911 |
| - Immobilisations en cours | 29 247 801 | - | 29 247 801 | 18 663 139 |
| - Avances et acomptes | 172 806 | - | 172 806 | 322 210 |
| Immobilisations financières | | | | |
| Participations | 1 330 118 | - | 1 330 118 | 1 330 118 |
| Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | 158 486 | 6 529 | 151 958 | 157 887 |
| TOTAL I | 503 634 262 | 50 631 596 | 453 002 665 | 55 878 086 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Créances d'exploitation | | | | |
| Avances et acomptes sur commandes | 1 663 628 | - | 1 663 628 | 2 025 575 |
| Créances clients et comptes rattachés | 2 343 623 | 1 026 946 | 1 316 677 | 1 411 205 |
| Autres créances | 2 638 812 | - | 2 638 812 | 18 140 846 |
| Valeurs mobilières de placement | 11 654 325 | - | 11 654 325 | 363 618 |
| Disponibilités | 461 227 | - | 461 227 | 1 509 496 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| Charges constatées d'avance | 263 585 | - | 263 585 | 775 499 |
| TOTAL II | 19 025 199 | 1 026 946 | 17 998 253 | 24 226 238 |
| TOTAL GENERAL (I + II) | 522 659 460 | 51 658 542 | 471 000 918 | 80 104 324 |

Bilan (en euros) au

30.06.2006

| PASSIF | ANF au | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 30.06.2006 | 31.12.2005 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 16 637 784 | 16 637 784 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 80 160 | 80 160 |
| Réserve légale | 1 663 778 | 1 663 778 |
| Réserves Réglementées | 329 891 947 | - |
| Autres réserves | 11 866 486 | 11 866 486 |
| Report à nouveau | 5 532 829 | 4 402 198 |
| Résultat N-1 | - | - |
| Résultat de l'exercice | 1 243 878 | 20 264 082 |
| Acompte sur dividendes | - | 19 133 452 |
| Subventions d'investissement | 1 929 617 | 2 155 664 |
| TOTAL I | 368 846 479 | 37 936 700 |
| Provisions pour risques et charges | | |
| TOTAL II | 116 477 | 257 477 |
| DETTES | | |
| Dettes financières | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 36 117 632 | 29 792 482 |
| Dettes rattachées à des participations | - | - |
| Emprunts et dettes financières diverses | 2 350 957 | 2 288 925 |
| Avances locataires | 455 226 | 310 570 |
| Dettes d'exploitation | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 8 466 925 | 4 494 585 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 558 389 | 902 791 |
| Dettes fiscales et sociales | 53 216 590 | 1 159 881 |
| Dettes diverses | | |
| | 337 608 | 2 529 259 |
| TOTAL III | 101 503 327 | 41 478 493 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | |
| Produits constatés d'avance | | |
| TOTAL IV | 534 634 | 431 654 |
| TOTAL GENERAL (I A IV) | 471 000 918 | 80 104 324 |

Compte de Résultat au 30.06.06 en euros

| | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|--|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'Affaires (loyers facturés) | 12 041 561 | 11 207 020 |
| Subventions | - | |
| Reprise sur provisions | 1 003 159 | |
| Transfert de charges | 1 620 727 | |
| Autres Produits (charges facturées, subventions...) | 102 724 | 1 778 367 |
| TOTAL I | 14 768 171 | 12 985 386 |
| Achats et charges externes | 4 844 206 | 4 940 113 |
| Impôts & taxes | 1 863 534 | 1 784 446 |
| Frais de personnel | 1 520 476 | 2 325 448 |
| Charges sociales | 775 378 | |
| Dotations aux amortissements & provisions | | |
| Amortissements sur immobilisations | 3 518 677 | 1 768 880 |
| Provisions sur actif circulant | 945 077 | 62 355 |
| Provisions pour risques & charges | 72 000 | 40 784 |
| Autres charges | 166 589 | |
| TOTAL II | 13 705 937 | 10 797 317 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | 1 062 234 | 2 188 070 |
| Résultat financier | | |
| Produits financiers | 273 965 | 583 933 |
| Reprise provision financière | - | 292 163 |
| Frais financiers | - 264 503 | |
| Dotations provision financière | - | |
| Résultat exceptionnel | | |
| Produits exceptionnels | 16 734 701 | 113 361 694 |
| Reprise provision exceptionnelles | - | |
| Charges exceptionnelles | - 16 562 518 | 95 059 815 |
| Dotations exceptionnelles aux provisions | - | |
| Impôt sur les bénéfices | - | 3 584 516 |
| TOTAL III | 181 645 | 15 009 134 |
| BENEFICE OU PERTE (I - II + III) | 1 243 880 | 17 197 204 |

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes semestriels arrêtés le 30 juin 2006 sont présentés conformément au plan comptable 1999 et aux principes généralement admis en France pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} Janvier 2005.

La période a une durée de six mois du 1er janvier 2006 au 30 juin 2006.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes semestriels. Ceux-ci sont établis conformément aux lois et règlements en vigueur.

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est celle des coûts historiques augmentés de la quote-part éventuelle de T.V.A. non récupérable.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

ANF a adopté le règlement n° 2002-10 du CRC relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Cette option a conduit à appliquer toutes les dispositions du présent règlement aux immobilisations corporelles « décomposables », à l'exception des dispositions prévues dans celui-ci en matière de dépréciation ; en particulier, l'élément d'une immobilisation corporelle remplaçable ou correspondant aux dépenses de gros entretien ou grandes révisions, inscrit en tant que tel à l'actif, est amorti selon les critères propres à son utilisation.

Les postes concernés par l'application de ces dispositions sont les constructions ainsi que les agencements des constructions.

Parmi les différentes modalités d'application possibles, il a été décidé de retenir la méthode dite de "ré-allocation des valeurs nettes comptables" telle que définie par le Comité d'urgence du 9 juillet 2003 du Conseil National de la Comptabilité (Avis 2003-E). Cette méthode consiste à réallouer les valeurs nettes comptables actuelles pour reconstituer les composants de l'actif.

Cette ventilation est appliquée aux valeurs brutes et aux amortissements constatés qui constitueront les nouvelles bases amortissables. Les immobilisations totalement amorties ne sont pas reconstituées. En revanche, les composants sont comptabilisés ultérieurement à l'actif lors de leur renouvellement, ce qui implique une sortie d'actif dont la VNC doit être en principe égale à zéro. Cette méthode, rétrospective au niveau de la reconstitution des composants, et prospective quant au calcul des amortissements, a été appliquée au 1er janvier 2003 sans impacter les capitaux propres d'ouverture.

L'approche par composants a donc été appliquée dans les comptes de la société. Ainsi, six grands composants ont été définis :

- Terrains,
- Gros oeuvre,
- Façades, étanchéité,
- Installations générales techniques,
- Agencements.
- Diagnostics amiante et Plomb

De nouvelles durées d'amortissement ont été définies sur la base d'études internes à la société et sur la base d'études réalisées par les différents organismes reconnus sur le marché immobilier.

Les durées d'amortissement suivantes ont ainsi été retenues :

- Gros Oeuvre : 50 à 75 ans,
- Façades, étanchéité : 20 ans,
- Installations générales techniques (dont ascenseurs) : 15 à 20 ans,
- Agencements : 10 ans,
- Diagnostic Amiante et Plomb : 5 à 9 ans

Conformément à la législation en vigueur, la société enregistre les immobilisations au coût de revient historiques augmentés de la quote-part éventuelle de T.V.A. non récupérable. A ce titre, ANF a décidé d'intégrer les coûts des emprunts liés aux immobilisations produites par la société.

Les éventuels coûts complémentaires liés au départ de locataires, que supportent la société, sont intégrés dans le coût de revient des installations générales et techniques dans la mesure où ils permettent une création de valeur de l'ensemble immobilier et sont amortis sur la durée du nouveau bail.

Dans le cadre du passage au régime SIIC au 1^{er} Janvier 2006, la société ANF a procédé à la réévaluation comptable des actifs pour lesquels l'option a été réalisée. Cette réévaluation a été réalisée sur la base des expertises du cabinet Jones Lang Lassalle et a donné lieu à la constatation d'un écart de réévaluation de 395 080 Keuros du patrimoine de la société ANF.

La réévaluation du patrimoine se répartit de la manière suivante :

| | Marseille | Lyon | Total |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Bati | 103.1 | 72.7 | 175.8 |
| Foncier | 135.3 | 84.0 | 219.3 |
| TOTAL | 238.4 | 156.7 | 395.1 |

La réévaluation a été affectée aux composants terrain et gros oeuvre. Le bati réévalué est amorti sur 75 ans.

Cet écart a également été constaté dans les capitaux propres. Il a été imputé sur ce montant l'exit tax de 16,50 % correspondant soit 65 188 Keuros.

Certains terrains et bâtiments destinés à des projets spéciaux ont été volontairement écartés : ils avaient été valorisés au 31/12/2005 à 24 778 Keuros.

TITRES DE PARTICIPATION

Au 30 juin 2006, ANF détient 63.45% du capital et droits de vote de la société SGIL (Société de Gestion Immobilière Lyonnaise) propriétaire d'un patrimoine immobilier composé essentiellement de quatre immeubles cours Gambetta à Lyon.

Au 30 juin 2006, ANF n'a pas établi de comptes consolidés estimant que l'ensemble consolidable est d'importance négligeable.

| Au 30/06/06 (en M€) | SGIL | ANF | Ensemble consolidable | Importance significative |
|---------------------------------------|-------------|------------|------------------------------|---------------------------------|
| Revenus immobiliers | 0.4 | 12.0 | 12.4 | 3.23% |
| Résultat opérations de gestion | 0.2 | 1.1 | 1.3 | 15.87% |
| Résultat net comptable | 0.2 | 1.2 | 1.4 | 14.29% |
| Total bilan | 3.2 | 471.0 | 474.2 | 0.67% |

CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le compte clients locataires correspond essentiellement aux loyers échus. Toutefois, pour certains baux dont les loyers et charges ont été facturés semestriellement et d'avance, pour la période du 1er avril 2006 au 30 septembre 2006, les produits correspondant à la période du 1er juillet au 30 septembre ont été comptabilisés en produits constatés d'avance. Une provision est éventuellement constituée en fin de période, afin de faire face au risque de non recouvrement des créances arriérées.

SOCIETE CONSOLIDANTE

ANF est détenue à 89.76% par le groupe Eurazeo au 30 Juin 2006. En conséquence, à la même date, ANF est intégrée globalement dans les comptes consolidés de la société Eurazeo.