

FONCIERE ATLAND
Société anonyme
au capital de 16 096 685 €
Siège social : 10 avenue George V - PARIS (8ème)
598 500 775 RCS PARIS

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2008

- **ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**
- **RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**
- **COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2008**
- **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2008**
- **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT
FINANCIER SEMESTRIEL**

Responsable du rapport financier semestriel

Georges ROCCHIETTA, Président Directeur Général

Foncière Atland
10, avenue George V – 75008 Paris

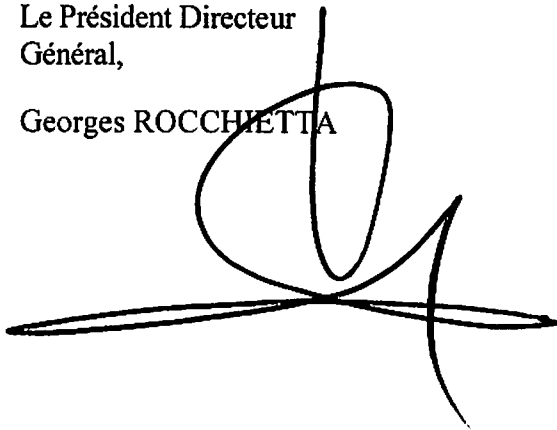
Attestation

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2008 sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine de la situation financière et du résultat du groupe Foncière Atland, et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Fait à Paris, le 26 août 2008

Le Président Directeur
Général,

Georges ROCCHIETTA

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. Rocchettieta', written over the printed name 'Georges ROCCHIETTA'.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

I. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1.	FAITS MARQUANTS INTERVENUS DU 1^{ER} janvier 2008 au 30 juin 2008	2
2.	ACTIVITE LOCATIVE ET DEVELOPPEMENTS	3
3.	PATRIMOINE	3
4.	PRESENTATION DES COMPTES	4
5.	ACTIF NET REEVALUE (ANR)	5
	5.1 EXPERTISE DU PATRIMOINE	5
	5.2 CALCUL DE L'ANR	6
6.	RENSEIGNEMENTS RELATIFS AU CAPITAL	7
	6.1 REPARTITION DE L'ACTIONNARIAT	7
	6.2 PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE CAPITAL AU COURS DU SEMESTRE	7
	6.3 VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL	8
	6.4 AUTOCONTROLE, CONTRAT DE LIQUIDITE	8
7.	PRINCIPAUX RISQUES DE LA SOCIETE	9
8.	PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES	10
9.	EVENEMENTS POST-CLOTURE	10
10.	PERSPECTIVES POUR LA FIN D'ANNEE	10
11.	MARCHE	10

II. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS **12**

BILAN CONSOLIDÉ	12
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	13
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	14
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	15
ANNEXE	16

III. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Le Conseil d'Administration de la Société a arrêté les comptes au 30 juin 2008 lors de sa réunion en date du 26 août 2008.

1. FAITS MARQUANTS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE DU 1ER JANVIER 2008 AU 30 JUIN 2008

Au cours du premier semestre 2008, Foncière Atland s'est porté acquéreur de 3 sites immobiliers. Ces acquisitions ont fait l'objet d'un financement bancaire.

Le 10 janvier 2008, dans le cadre du partenariat avec la société Keolis (premier opérateur privé de transport public en France), Foncière Atland a acquis un dépôt de bus à La Ciotat (13). Le terrain avait été acquis par Foncière Atland fin 2006. L'acquisition des constructions a été concomitante avec la signature d'un bail 9 ans fermes par Keolis. Le rendement locatif brut de cette opération est de 7,60%.

Egalement dans le cadre du partenariat d'externalisation signé avec Keolis, le groupe Foncière Atland a acquis le 25 juin 2008 un site d'exploitation de dépôts bus, localisé à Ibos (64) pour une surface de 1 098 m². Le rendement locatif net de cette acquisition est de 8,73% pour un bail de 9 années fermes.

Le 21 mars 2008, Foncière Atland a signé l'acte d'acquisition auprès de la SCI 2M, société appartenant à la société Midi Foncière / Groupe Caisse d'Epargne Midi Pyrénées, d'un actif immobilier à usage de bureaux et activité, représentant une surface shon de 3 802 m², situé rue Mesplé à Toulouse. Il est loué en intégralité à la société ECA SINTERS. La promesse de vente de cette acquisition avait été signée le 4 décembre 2007 lors de l'acquisition de parts de 5 SCI appartenant au même vendeur (portefeuille Capitole acquis en 2007). Le rendement locatif net de cet investissement s'élève à 7,03 %.

Enfin, Foncière Atland a renégocié le cadre d'une promesse de vente signée en vue de l'acquisition d'un terrain à développer à Saint-André de Cubzac (55 000 m² de terrain environ). Cette renégociation a permis d'étendre la durée de validité de la promesse jusqu'au 31/12/2008.

Au total, depuis le 1^{er} janvier 2008, Foncière Atland et ses filiales ont acté les acquisitions suivantes :

Acquisitions de Foncière Atland du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2008						
Adresse	Nature	Année de construction	Date d'acquisition	Surface bâtie	Surface terrain	Valeur brute consolidée (en M€)
LA CIOTAT (*)	Activité	2008	10/01/2008	1 397	17 300	2.8
TOULOUSE	Bureaux	1990	21/03/2008	3 802	10 128	5.8
IBOS	Activité	1970 et 1987	25/06/2008	1 098	16 961	0.7

(*) figurait déjà en en-cours au 31 décembre 2007 pour la totalité

2. ACTIVITE LOCATIVE ET DEVELOPPEMENTS

Foncière Atland REIM, filiale de Foncière Atland, a pour vocation d'effectuer la gestion locative des immeubles détenus par Foncière Atland et ses filiales.

3. PATRIMOINE

	Adresse	Nature	Date d'Acquisition	Surface Bâtie	Surface Terrain
	VILLEJUIF	Bureaux	21/12/2007	7 343	10 570
	AMIENS - GLISY	Activité/Entrepôt	11/09/2007	9 245	32 400
	BREST	Activité/Entrepôt	11/09/2007	8 936	15 215
KEOLIS PHASE I	BRETIGNY SUR ORGE	Ateliers/Bureaux	27/04/2007	91	3 153
	CHANTEPIE	Ateliers/Bureaux	27/04/2007	3 349	19 318
	HYERES	Ateliers/Bureaux	27/04/2007	2 190	20 000
	BORDEAUX	Ateliers/Bureaux	15/05/2007	643	7 700
	COMINES	Ateliers/Bureaux	15/05/2007	1 085	10 000
	NANTES	Ateliers/Bureaux	15/05/2007	608	10 706
	PORTES LES VALENCE	Ateliers/Bureaux	15/05/2007	1 400	9 666
	ST DOULCHARD	Ateliers/Bureaux	15/05/2007	1 414	11 424
	AGDE	Ateliers/Bureaux	12/06/2007	722	13 682
KEOLIS PHASE II	SAINT-MALO	Ateliers/Bureaux	14/12/2007	4 976	12 776
	NANTES	Ateliers/Bureaux	14/12/2007	2 301	5 481
	LOCHES	Ateliers/Bureaux	14/12/2007	2 333	5 430
	ROCHEFORT	Ateliers/Bureaux	14/12/2007	289	17 873
	DAX	Ateliers/Bureaux	14/12/2007	130	3 057
	DIJON	Ateliers/Bureaux	14/12/2007	900	11 224
	METZ	Ateliers/Bureaux	14/12/2007	1 300	21 709
	TREMBLAY	Ateliers/Bureaux	14/12/2007	1 140	9 494
	NARBONNE	Ateliers/Bureaux	14/12/2007	1 524	3 650
KEOLIS - AUTRES	BRUAY LA BUSSIERE	Ateliers/Bureaux	06/07/2007	468	5 327
	LA CIOTAT	Ateliers/Bureaux	29/12/2006 et 10/01/2008	1 397	17 300
	IBOS	Ateliers/Bureaux	25/06/2008	1 098	16 961
	LE COTEAU	Ateliers/Bureaux	31/01/2007	1 841	16 436
COMMERCE	MERIGNAC (dpam)	Commerce	19/07/2007	813	2 105
	BELLERIVE	Commerce	19/01/2007	981	2 492
	CEBAZAT - Marivaux	Commerce	19/01/2007	1 802	4 939
	CEBAZAT - Garennes	Commerce	03/10/2007	2 700	11 320
TOULOUSE	TOULOUSE	Bureaux/Activité	04/12/2007	7 075	11 300
	PORTET-SUR-GARONNE	Bureaux/Activité	04/12/2007	3 947	6 315
	LABEGE	Bureaux/Activité	04/12/2007	2 852	4 563
	LABEGE	Bureaux/Activité	04/12/2007	5 682	9 091
	LABEGE	Bureaux/Activité	04/12/2007	2 528	4 045
	TOULOUSE (Mesple)	Bureaux/Activité	21/03/2008	3 802	10 128

4. PRESENTATION DES COMPTES

La Société présente des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2008.

Le comparatif est au 30 septembre 2007, dernier arrêté semestriel.

Le chiffre d'affaires ressort à 3.7 M€ dégageant un résultat opérationnel positif de 1.4 M€, contre respectivement 1.4 M€ et 0.25 M€ au 30 septembre 2007.

Le résultat net s'établit à -0.1 M€ pour le semestre clos au 30 juin 2007 contre -0.3 M€ au 30 septembre 2007.

Les comptes consolidés sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les méthodes comptables appliquées par le groupe sont identiques à celles utilisées lors de l'établissement des comptes consolidés au 31 décembre 2007.

5. ACTIF NET REEVALUE (ANR)

5.1 Expertise du patrimoine (hors immobilisations en cours)

Les expertises indiquées ci-dessous ont été réalisées au cours du mois de juin 2008.

	Adresse	Expert	Expertise 30/06/2008	méthode
	VILLEJUIF	DTZ	16,0	Capitalisation/comparaison
	AMIENS - GLISY	DTZ	4,5	Capitalisation/comparaison
	BREST	DTZ	3,4	Capitalisation/comparaison
KEOLIS PHASE I	BRETIGNY SUR ORGE	DTZ	0,5	Capitalisation/comparaison
	CHANTEPIE	DTZ	1,9	Capitalisation/comparaison
	HYERES	DTZ	5,0	Capitalisation/comparaison
	BORDEAUX	DTZ	1,7	Capitalisation/comparaison
	COMINES	DTZ	2,2	Capitalisation/comparaison
	NANTES	DTZ	2,0	Capitalisation/comparaison
	PORTES LES VALENCE	DTZ	3,0	Capitalisation/comparaison
	ST DOULCHARD	DTZ	1,6	Capitalisation/comparaison
	AGDE	DTZ	1,4	Capitalisation/comparaison
KEOLIS PHASE II	SAINT-MALO	DTZ	1,7	Capitalisation/comparaison
	NANTES	DTZ	1,4	Capitalisation/comparaison
	LOCHES	DTZ	0,7	Capitalisation/comparaison
	ROCHEFORT	DTZ	1,5	Capitalisation/comparaison
	DAX	DTZ	0,2	Capitalisation/comparaison
	DIJON	DTZ	1,0	Capitalisation/comparaison
	METZ	DTZ	1,5	Capitalisation/comparaison
	TREMBLAY	DTZ	2,9	Capitalisation/comparaison
	NARBONNE	DTZ	0,8	Capitalisation/comparaison
KEOLIS - AUTRES	BRUAY LA BUSSIERE	DTZ	0,7	Capitalisation/comparaison
	LA CIOTAT	DTZ	2,8	Capitalisation/comparaison
	IBOS	DTZ	0,8	Capitalisation/comparaison
	LE COTEAU	DTZ	1,2	Capitalisation/comparaison
COMMERCES	MERIGNAC (dpm)	DTZ	1,0	Capitalisation/comparaison
	BELLERIVE Navarre	DTZ	1,2	Capitalisation/comparaison
	CEBAZAT - Marivaux	DTZ	1,7	Capitalisation/comparaison
	CEBAZAT - Garennes	DTZ	2,5	Capitalisation/comparaison
TOULOUSE	TOULOUSE	DTZ	6,3	Capitalisation/comparaison
	PORTEI-SUR-GARONNE	DTZ	6,1	Capitalisation/comparaison
	LABEGE	DTZ	4,8	Capitalisation/comparaison
	LABEGE	DTZ	6,6	Capitalisation/comparaison
	LABEGE	DTZ	2,1	Capitalisation/comparaison
	TOULOUSE (Mesplé)	DTZ	5,4	Capitalisation/comparaison
	TOTAL		98,0	

5.2 Calcul de l'ANR au 30 juin 2008

Notre ANR est calculé sur la base des capitaux propres consolidés IFRS, intégrant la juste valeur des instruments dérivés.

La juste valeur des immeubles de placement est prise en compte dans le calcul de l'ANR.

Les valeurs d'expertise sont retenues pour leur montant hors droits. Les actifs Keolis sont valorisés sur des valeurs d'expertise « Portefeuille », c'est-à-dire sur l'hypothèse d'une revente en bloc des actifs.

L'ANR global de liquidation au 30 juin 2008 est de 29.3 M€, soit un ANR unitaire de 63.05 €.

6. RENSEIGNEMENT RELATIFS AU CAPITAL

Au 30 juin 2008, la composition de l'actionnariat de notre société était la suivante :

Actionnaires	Nbre d'actions	% de détention du capital	% de droits de vote
Atland & ses dirigeants	161 759	55,27%	59,68%
Crédit Foncier (SIPARI)	57 600	19,68%	17,90%
Tikehau Capital Partners	28 400	9,70%	8,83%
Public	43 563	14,88%	13,59%
Autocontrôle	1 354	0,46%	0,00%
Total	292 676	100,00%	100,00%

6.1 Répartition de l'actionnariat

Au 30 juin 2008, Atland détient 142.125 actions et 172.349 voix réelles (111.901 droits de vote simple et 30.224 droits de vote double), soit respectivement 48.56 % du capital et 53,57 % des droits de vote de la société.

Les autres actionnaires nominatifs détenant plus de 2 % détiennent 105.634 actions et 105.654 droits de vote, soit 36,09 % en capital et 32,84 % en droits de vote (Tikehau 28.400 actions et droits de vote, Sipari 57.600 actions et droits de vote, G. Rocchietta 11.534 actions et 11.544 droits de vote et L.Védie de la Heslière 8.100 actions et droits de vote).

L'auto détention représente 1.354 actions, soit 0,46% du capital sans droit de vote.

Le flottant (reste du capital) représente 63.197 actions et 63.373 droits de vote, soit 21,60% en capital et 19,70% en droits de vote.

6.2 Principaux mouvements sur le capital au cours du semestre

Le Conseil d'Administration du 11 avril 2008 a constaté l'augmentation du capital social de Foncière Atland porté à 16.096.685 €, divisé en 292.667 actions de 55 € de valeur nominale. Les actions nouvelles ont été immédiatement assimilées aux actions existantes et ont droit aux dividendes distribués à compter de leur émission.

8 BSA B ont été exercés le 25 juin 2008 et 10 BSA B ont été exercés le 30 juin 2008. Ces souscriptions ont entraîné la création de 9 actions nouvelles. Le Conseil d'Administration du 26 août 2008 sera ainsi amené à constater l'augmentation du capital social de Foncière Atland porté à 16.097.180 €, divisé en 292.676 actions de 55 € de valeur nominale.

6.3 Valeurs mobilières donnant accès au capital

Il est rappelé que le Conseil d'Administration avait décidé, lors de sa délibération du 10 octobre 2006, d'attribuer gratuitement aux actionnaires 109.146 bons de souscription « A » et 109.146 bons de souscription « B » à raison d'un bon A et d'un bon B par action existante.

Les bons A ont été exercés avant le 6 décembre 2006. Les bons B pouvaient être exercés par leurs titulaires jusqu'au 30 juin 2008.

Il est donc constaté que les Bons B ne peuvent désormais plus être exercés.

6.4 Autocontrôle, contrat de liquidité

L'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2007 a autorisé le Conseil d'Administration à acheter un nombre maximal d'actions représentant jusqu'à 5% du nombre des actions composant le capital de la société afin d'alimenter le contrat de liquidité signé le 9 janvier 2007 avec le CM-CIC.

Ce programme a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration du 27 juillet 2007.

Sous l'empire de cette délégation, le Conseil d'Administration a utilisé ce droit. Ainsi, au 30 juin 2008, le nombre d'actions auto-détenues était de 1.354.

Dans les comptes consolidés au 30 juin 2008, ces actions ont été portées en déduction des capitaux propres et ont été exclues du nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

Par ailleurs, ce programme de rachat d'actions a été autorisé pour une durée de dix huit mois à compter du jour de l'assemblée générale ordinaire ayant délivré ladite autorisation, soit jusqu'au 29 décembre 2008.

C'est pourquoi, l'Assemblée Générale Mixte du 3 juin 2008 a renouvelé cette délégation au Conseil d'Administration aux fins d'opérer sur les titres de la société.

L'assemblée générale a fixé le nombre maximum d'actions pouvant être ainsi acquis à 5 % du capital de la Société, ajusté des opérations postérieures à l'assemblée du 3 juin 2008.

L'assemblée générale a décidé que le montant total consacré à ces acquisitions ne pourra pas dépasser un million sept cent cinquante cinq mille neuf cent soixante (1.755.960) euros et a décidé que le prix maximum d'achat ne pourra excéder cent vingt (120) euros par action.

En cas d'augmentation de capital par incorporation au capital de primes, réserves, bénéfices ou autres sous forme d'attribution d'actions gratuites durant la durée de validité de la présente autorisation ainsi qu'en cas de division ou de regroupement des actions, le prix unitaire maximum ci-dessus visé sera ajusté par l'application d'un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre de titres composant le capital avant l'opération et ce que sera ce nombre après l'opération.

Il revient au Conseil d'Administration du 26 août 2008 de mettre en œuvre ce nouveau programme de rachat d'actions.

7. PRINCIPAUX RISQUES DE LA SOCIETE

Le management a procédé à une revue des risques de la société et considère que, hormis les risques présentés ci-après, il n'existe pas d'autres risques significatifs.

Le management a réalisé ci-dessous la liste des risques jugés pertinents et significatifs, dans le cadre de la nouvelle stratégie de développement de la société :

- risques liés aux investissements,
- risques liés au niveau des taux d'intérêts,
- risques liés aux évolutions juridiques,
- risques liés aux actifs immobiliers et à leurs revenus.

Sur la base de cette analyse, la politique de gestion des risques s'est traduite par la mise en place en 2007 :

- d'un comité d'engagement pour vérifier et valider que chaque acquisition corresponde aux objectifs et aux caractéristiques financières définis par le groupe tant en termes de risque, de rentabilité que d'endettement,

- d'une veille juridique en vue de prendre en compte les changements liés à l'adoption de textes législatifs ou réglementaires susceptibles d'avoir une incidence sensible sur la situation du groupe et sur son développement et ce en s'appuyant sur un réseau de conseils externes,

- d'une stratégie financière pour préserver la rentabilité de ses investissements par la maîtrise du coût de ses financements. Cette maîtrise des coûts de financement sera réalisée par une limitation de l'exposition au risque d'évolution des taux d'intérêts tant par des opérations de couverture de taux que par des financements à taux fixe, et ce pour une part significative de l'endettement du groupe,

- d'une politique en matière d'assurance visant à garantir son capital et ses revenus quelle que soit l'activité concernée.

A la connaissance de la société, il n'existe pas de risque de quelque nature que ce soit, litige, procédure gouvernementale ou fait exceptionnel, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007 une incidence significative sur la situation financière, les résultats, l'activité et le patrimoine de la société et du groupe formé par la société, qui ne seraient pas pris en compte et dûment provisionnés.

8. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

L'objet de la présente note est de mettre en évidence les relations qui existent entre le groupe, ses actionnaires (ou représentants) et ses dirigeants. Il n'existe, en effet, pas de sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable ou un contrôle conjoint qui pourraient être concernées par la norme IAS 24.

- Jetons de présence comptabilisés à hauteur de 17,5 K€,
- Charge liée à la redevance « marque » pour 5 K€,
- Contrats de prestations de services administratifs et de direction générale conclus avec ATLAND S.A.S., société mère : la charge de l'exercice est de 255 K€,
- Dettes fournisseurs pour 8 K€,

Par ailleurs, aucune rémunération et aucun avantage n'a été versé aux dirigeants sur la période.

9. EVENEMENTS POST -CLOTURE

Foncière Atland a acquis un terrain à Bouxières aux Dames, dans le cadre d'une nouvelle opération de développement avec Keolis. Ce terrain, d'une superficie de 28 958 m², a été acquis pour la somme de 807 K€ HT.

Foncière Atland a signé une promesse de vente pour l'acquisition d'un terrain à Cormeilles-en-Parisis (95), pour une opération de développement pour compte propre. Elle s'est ainsi engagée à acquérir un terrain de 28 948 m², pour un montant d'environ 2 026 360 € HT, soit 70 € HT/m² de terrain, afin d'y construire un parc d'activités de 15 000 m². Le coût de développement de cet actif est estimé à 14 M€.

Foncière Atland a initié un partenariat d'externalisation et de développement immobilier signé avec Veolia portant sur l'acquisition d'une partie des sites d'exploitation de Veolia Transport et son accompagnement pour la construction de nouvelles implantations, en France. Il prévoit la signature de baux fermes de 12 ans pour les actifs existants et à construire. Une première tranche représentant un investissement de 31 M€ concerne l'externalisation de 8 sites et 5 développement d'ici fin 2008. L'acquisition d'un second portefeuille de 11 actifs à développer est prévue courant 2009.

10. PERSPECTIVES POUR LA FIN DE L'ANNEE

Foncière Atland a pour objectif d'avoir un portefeuille s'élevant à plus de 120.000 K€ au 31 décembre 2008, cela après prise en compte d'un ou deux arbitrages.

11. MARCHE

Avec 7,1 milliards d'euros au cours du 1er semestre 2008, les volumes échangés sur le marché français de l'investissement en immobilier d'entreprise banalisé ont quasiment été divisés par 2 sur un an, retrouvant les niveaux des années 2004-2005.

Surtout, le ralentissement s'est encore accentué au 2ème trimestre, avec 2,9 milliards d'euros engagés contre 4,2 milliards pour le 1er trimestre. La correction est particulièrement forte en Ile-de-France, où seuls 4,7 milliards d'euros de transactions ont été recensés à mi-année, à comparer aux 10,9 milliards d'euros du 1er semestre 2007. Les quartiers d'affaires établis (Paris et La Défense) sont les plus durement touchés, tandis que le Croissant Ouest et la 1ère Couronne se distinguent par leur résistance relative. Les régions (près de 30 % des montants engagés) apparaissent également davantage épargnées, même si le 2ème trimestre montre des signes de ralentissement plus marqué. Conséquence de cette nouvelle géographie des transactions, le poids des petites et moyennes opérations est en forte croissance.

En effet, seules 15 ventes supérieures à 100 millions d'euros ont été recensées, dont 7 portefeuilles, et aucun mega-deal n'a pour l'instant été signé. Pour comparaison, mi-2007, 4 transactions dépassant 250 millions d'euros totalisaient à elles seules 3,5 milliards d'euros.

Dans un contexte d'aversion au risque, la tendance à la diversification est en recul chez les investisseurs qui plébiscitent à nouveau les bureaux (82 % des engagements). Sur le marché des entrepôts et des locaux d'activités (11 %), l'activité a sensiblement ralenti au 2ème trimestre faute de signatures de gros portefeuilles logistiques. Les transactions en commerces (7 %) souffrent toujours du manque d'offre, notamment sur le segment des centres commerciaux et des externalisations de murs d'enseignes. Cette recherche de sécurité se traduit également par une prime pour les produits de qualité, VEFA et neuf représentant 36 % des investissements.

Même si les vendeurs ont commencé à accepter l'idée d'un réajustement de la valorisation de leurs actifs, le décalage avec les attentes des acheteurs perdure, expliquant le ralentissement des arbitrages qui n'ont alimenté l'offre qu'à hauteur de 50 % ce semestre (60 % en 2007 et 77 % en 2006). Grâce au succès des VEFA, notamment en régions, les ventes des promoteurs sont à l'inverse restées dynamiques (30 %). La part des cessions utilisateurs demeure quant à elle significative (20 %).

Les investisseurs français sont toujours présents (39 % des volumes) : l'activité des SCPI a en partie contrebalancé le recul des SIIC. Les Allemands (16 %) et leurs fonds ouverts ont également animé le marché. A l'inverse, le retrait des Britanniques (6 %) et surtout des Américains (15 %) s'accroît. Au final, les institutionnels, grâce à l'importance de leurs fonds propres, ont concentré 40 % des engagements. Les fonds d'investissement (37 %) et surtout les foncières (19 %) sont en recul.

(Source CBRE)

II. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)		30.06.08	31.12.07
Immobilisations incorporelles		70	65
Immobilisations corporelles		102	107
Immeubles de placement	Note 5.1	96 038	90 294
Autres actifs financiers non courants	Note 5.2	1 239	337
Autres actifs non courants	Note 5.3	253	251
Actifs d'impôts différés		0	43
Total des Actifs non courants		97 702	91 097
Créances clients et autres créances nettes	Note 5.4	3 335	3 289
Impôts courants		11	12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 5.5	11 832	13 119
Total des Actifs courants		15 178	16 420
TOTAL DE L'ACTIF		112 880	107 517

PASSIF (en milliers d'euros)		30.06.08	31.12.07
Capital apporté		16 097	16 097
Réserves et résultats accumulés		8 719	9 179
Résultat net		- 109	- 452
Total des Capitaux Propres	Note 5.6	24 707	24 824
<i>Dont Part du groupe</i>		24 707	24 824
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>			
Passifs financiers	Note 5.7	82 328	74 344
Avantages du personnel	Note 5.8	2	1
Total des Passifs non courants		82 330	74 345
Passifs financiers	Note 5.7	2 119	2 255
Dettes fournisseurs et autres dettes	Note 5.9	3 724	6 093
Total des Passifs courants		5 843	8 348
TOTAL DU PASSIF		112 880	107 517

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>		30.06.08 (6 mois)	30.09.07 (6 mois)
Chiffre d'affaires	Note 6.1	3 688	1 401
Achats et autres charges externes		- 443	- 483
Charges de personnel		- 467	- 217
Impôts et taxes		- 15	- 4
Dotations nettes aux amort. et dépréciations		- 1 354	- 407
Autres charges d'exploitation		- 23	- 39
Résultat opérationnel		1 386	252
Produits financiers		914	339
Charges financières		- 2 366	- 759
Résultat financier	Note 6.2	- 1 452	- 420
Charges d'impôt sur le résultat	Note 6.3	- 43	- 178
RESULTAT NET		- 109	- 346
- part du groupe		- 109	- 346
- intérêts minoritaires			
Résultat de base par action		0,23 €	1,18 €
Résultat dilué par action		0,23 €	1,18 €

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Réserves	Résultat	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres Totaux
Au 31 mars 2007	16 093	278	311	16 681	0	16 681
Résultat 31/03/2007		311	- 311	0		0
Résultat 30/09/2007			- 346	-346		- 346
Profit (charge) net(te) comptabilisé(e) en capitaux propres		32		32		32
Total des produits et charges de la période	0	342	- 656	- 314	0	- 314
Augmentation de capital	4	1		5		5
Achat d'actions propres		- 40		-40		- 40
Paiement fondé sur des actions		5		5		5
Au 30 septembre 2007	16 096	586	- 346	16 337	0	16 337
Au 31 décembre 2007	16 097	9 179	- 452	24 824	0	24 824
Résultat 31/12/2007		- 452	452	0		0
Résultat 30/06/2008			- 108	-108		- 108
Total des produits et charges de la période	0	- 452	344	- 108	0	- 108
Augmentation de capital	0	1		1		1
Achat d'actions propres		- 26		-26		- 26
Paiement fondé sur des actions		16		16		16
Au 30 juin 2008	16 097	8 718	- 108	24 707	0	24 707

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30.06.2008 (6 mois)	30.09.2007 (6 mois)
RESULTAT	- 109	- 346
Dotations nettes aux Amortissements et dépréciations	1 354	407
Paiement fondé sur des actions	16	5
Variation Juste Valeur des instruments financiers	- 596	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	665	66
Coût de l'endettement financier net	2 049	617
Impôts	43	178
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt	2 757	862
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	997	- 312
Intérêts versés nets	- 2 091	- 426
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 663	124
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaiss / acquisition immo. incorporelles et corporelles	- 15	- 50
Décaiss / acquisition immeubles de placement	- 10 498	- 29 363
Décaiss / acquisition immo. financières	- 104	- 3
Encaiss / cession immo. financières	28	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 10 589	- 29 415
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	1	5
Dépôts reçus	95	25
Dépôts remboursés	- 21	0
Variation des autres fonds propres	- 25	0
Encaissements provenant d'emprunts	8 253	26 901
Remboursement d'emprunts	- 763	- 131
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 538	26 800
VARIATION DE TRESORERIE	- 1 388	- 2 491
TRESORERIE A L'OUVERTURE	12 996	10 004
TRESORERIE A LA CLOTURE	11 608	7 513

NOTE I – PRESENTATION GENERALE

Le groupe Foncière Atland a pour activité principale l'investissement, la gestion, le développement et l'externalisation d'actifs immobiliers d'entreprises en Ile de France ainsi qu'en Province.

L'entité tête de groupe, Foncière Atland, est une société Anonyme dont le siège social est situé en France : 10 avenue George V à Paris. Elle est cotée sur le marché réglementé Eurolist liste C.

Les états financiers consolidés intermédiaires sont présentés en milliers d'Euros. La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2008.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 26 août 2008.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2007 sont disponibles sur demande au siège social de la société.

FAITS MARQUANTS

Les événements marquants du semestre sont :

- **Principaux investissements de la période**

L'activité de la période a été marquée par l'acquisition d'un ensemble immobilier à usage industriel et de bureaux sur la commune de Toulouse d'une valeur brute de 5,8 M€.

NOTE II - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du groupe Foncière Atland au 30 juin 2008 ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne à cette date. Ainsi, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers consolidés semestriels dits résumés ou condensés.

Les normes, interprétations et amendements éventuellement applicables postérieurement à la date de l'arrêté n'ont pas été appliqués par anticipation, notamment IFRS 8 « secteurs opérationnels » applicable au plus tard à la date d'ouverture de l'exercice 2009. Les impacts de ces normes et notamment IFRS 8 sur les comptes du groupe seront analysés au cours de l'exercice.

2.2. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Les méthodes comptables et principes d'évaluation appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires au 30 juin 2008 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 décembre 2007.

NOTE III – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés présentes dans le périmètre au 30 juin 2008

	Siège	Pays	N° Siren	% Intérêt	Méthode
1. Société consolidante FONCIERE ATLAND	PARIS	France	598 500 775	Mère	IG
2. Filiales consolidées					
REIM	PARIS	France	437 664 386	100,0000	IG
SCI F.ATLAND KEOLAND	PARIS	France	494 815 269	100,0000	IG
SCI F.ATLAND VILLEJUIF STALINGRAD	PARIS	France	492 942 321	100,0000	IG
SCI F.ATLAND RETAIL	PARIS	France	493 252 597	100,0000	IG
SNC F.ATLAND VALORISATION	PARIS	France	501 953 699	100,0000	IG
SCI LE GRAND CHEMIN	TOULOUSE	France	408 401 909	100,0000	IG
SCI LUAN GRAMONT	TOULOUSE	France	400 474 953	100,0000	IG
SCI MP LOG	TOULOUSE	France	490 462 439	100,0000	IG
SCI NEGOCAR	LABEGE	France	440 166 411	100,0000	IG
SCI 10 RUE DE LA DECOUVERTE	TOULOUSE	France	482 003 316	100,0000	IG

NOTE IV – COMPARABILITE DES COMPTES

4.1. VARIATION DE PERIMETRE

- ↑ Entrée de périmètre
SNC FONCIERE ATLAND VALORISATION
- ↓ Sortie de périmètre
SCI LES GARENNES

4.2. CHANGEMENTS COMPTABLES

Néant

NOTE V – PRECISIONS SUR CERTAINS POSTES DU BILAN CONSOLIDE

5.1. IMMEUBLES DE PLACEMENT

(en milliers d'euros)	Brut	Dépréciations et amortissements	Solde au 30.06.08	Solde au 31.12.07
Immeubles de placement	98 270	2 232	96 038	90 294
Immeubles de placement	98 270	2 232	96 038	90 294

(Variations en milliers d'euros des immeubles de placement)	Valeur brute	Dépréciations et amortissements	Valeur nette
Solde au 31.12.07	91 190	896	90 294
Acquisitions	7 080		7 080
Variation des dépréciations et amortissements		1 336	- 1 336
Solde au 30.06.08	98 270	2 232	96 038

Les principales acquisitions d'immeubles de placement sont détaillées dans la Note 1- Informations générales.

La variation des dépréciations et amortissement inclut la dotation pour dépréciation des immeuble de placement SCI la Découverte pour 236 K€.

La juste valeur des immeubles de placement est détaillée dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	Valeurs nettes comptables au 30.06.08	Valeur d'expert au 30.06.08
Immeubles de bureaux, d'activités et centres commerciaux	96 038	98 994
TOTAL	96 038	98 994

Au 31 décembre 2007 la situation était la suivante :

(en milliers d'euros)	Valeurs nettes comptables au 31.12.07	Valeur d'expert au 31.12.07
Immeubles de bureaux, d'activités et centres commerciaux	90 294	93 324
TOTAL	90 294	93 324

La juste valeur des immeubles est basée sur des évaluations réalisées par des experts en juin 2008. Elle correspond au prix auquel chaque actif pourrait être échangé entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale.

La juste valeur est évaluée hors droit. La juste valeur des immeubles acquis depuis moins de 6 mois correspond à leur valeur d'acquisition.

La valorisation des immeubles détenus par le Groupe Foncière Atland repose sur les méthodes et usages habituels des professionnels de l'immobilier d'entreprise.

La méthode utilisée au 30 juin 2008 est la méthode par le rendement (capitalisation d'un revenu annuel).

Les principales hypothèses retenues par les experts sont les suivantes :

- Taux de rendement minimum de 5.75 % ;
- Taux de rendement maximum de 10.12 %.

5.2. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solde au 30.06.08	Solde au 31.12.07
Dépôts et cautionnements	19	19
Actifs financiers dérivés	1 162	317
Autres	58	1
Autres Actifs financiers non courants	1 239	337

- Instruments de trésorerie

Au 30 juin 2008, le groupe utilise des instruments financiers de couverture de taux pour se prémunir contre les fluctuations des taux d'intérêts. Ces contrats ont fait l'objet d'une évaluation externe et ont ainsi été évalués à 796 K€ (actif de 1.162 K€ et passif de 366 K€).

Leurs caractéristiques principales sont :

Opérations	Banque	Date de conclusion / opération	Référence de l'opération	Nature de la couverture	Montant de la prime	Montant notionnel (en K€)	Date d'exercice de l'option	Date de commencement	Date d'échéance	Taux de référence
KEOLIS	Fortis Bruxelles	15/05/2007	DHE74072	Floor Knock-in	0	7 200	NA	17/05/2007	17/05/2013	E3M
KEOLIS	Fortis Bruxelles	15/05/2007	DHE74041	Cap Knock-out	0	7 200	NA	17/05/2007	17/05/2013	E3M
KEOLIS	Fortis Bruxelles	15/05/2007	DHE74043	Cap / Echange de conditions d'intérêts	0	7 200	NA	17/05/2007	17/05/2013	E3M
KEOLIS	Fortis Bruxelles	15/05/2007	DHE73892	Swap	NA	10 800	NA	17/05/2007	17/05/2013	E3M
KEOLIS	Fortis Bruxelles	15/05/2007	DHE73820	Option / Echange de conditions d'intérêts	0	7 444	15/05/2013 à 11 heures (Bruxelles)	17/05/2013	17/05/2022	E3M
KEOLIS	Fortis Bruxelles	15/05/2007	DHE73999	Option / Echange de conditions d'intérêts	0	4 962	15/05/2013 à 11 heures (Bruxelles)	17/05/2013	17/05/2022	E3M
Le Coteau et La Ciotat	Fortis Bruxelles	04/07/2007	DHJ16887	Swap	0	3 500	01/07/2013 à 11 heures (Bruxelles)	06/07/2007	03/07/2013	E3M
Le Coteau et La Ciotat	Fortis Bruxelles	04/07/2007	DHJ16963	Option / Echange de conditions d'intérêts	0	2 415	01/07/2013 à 11 heures (Bruxelles)	06/07/2007	01/07/2013	E3M
Le Coteau et La Ciotat	Fortis Bruxelles	04/07/2007	DHJ16903	Floor	0	1 410	01/07/2013 à 11 heures (Bruxelles)	06/07/2007	03/07/2013	E3M
Le Coteau et La Ciotat	Fortis Bruxelles	04/07/2007	DHJ16902	Cap	0	1 410	01/07/2013 à 11 heures (Bruxelles)	06/07/2007	03/07/2013	E3M
Midi Foncière	Fortis Bruxelles	06/03/2008	DIG36415	Swap	0	13 053	04/12/2012 à 11 heures (Bruxelles)	04/03/2008	06/12/2012	E3M
KEOLIS II	Fortis Bruxelles	10/03/2008	DIG36420	Option / Echange de conditions d'intérêts	0	6 396	04/12/2012 à 11 heures (Bruxelles)	12/03/2008	06/12/2012	E3M
2M MESPLE	Fortis Bruxelles	06/03/2008	DIG36453	Swap	0	4 998	04/12/2012 à 11 heures (Bruxelles)	04/03/2008	06/12/2012	E3M
KEOLIS II	Fortis Bruxelles	10/03/2008	DIG36457	Option / Echange de conditions d'intérêts	0	2 449	02/09/2012 à 11 heures (Bruxelles)	12/03/2008	04/09/2012	E3M
KEOLIS II	Fortis Bruxelles	10/03/2008	DIG36501	Swap	0	5 187	29/12/2012 à 11 heures (Bruxelles)	31/03/2008	31/12/2012	E3M
KEOLIS II	Fortis Bruxelles	10/03/2008	DIG36507	Option / Echange de conditions d'intérêts	0	2 594	29/12/2012 à 11 heures (Bruxelles)	12/03/2008	31/12/2012	E3M

5.3. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solde au 30.06.08	Solde au 31.12.07
Autres créances	253	251
Autres Actifs non courants	253	251

Le montant correspond à la créance de carry-back.

5.4. CREANCES CLIENTS ET AUTRES CREANCES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solde au 30.06.08	Solde au 31.12.07
Clients nets	2 927	1 970
Autres débiteurs nets	408	1 320
Créances clients et autres créances	3 335	3 289

5.5. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solde au 30.06.08	Solde au 31.12.07
Valeurs mobilières de placement	1 011	1 865
Compte à terme	10 000	9 000
Trésorerie	821	2 254
TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE au bilan	11 832	13 119
Découverts bancaires	- 224	- 123
TOTAL TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE au sens du tableau de flux	11 608	12 996

5.6. CAPITAUX PROPRES

- Evolution du capital*

<i>(en euro)</i>	Nombre d'actions	Nominal	Total
30/09/2007	292 661	55	16 096 355
Souscription Actions nouvelles (suite à l'exercice de 8 BSA "B")	4	55	220
31/12/2007	292 665	55	16 096 575
Souscription Actions nouvelles (suite à l'exercice de 22 BSA "B")	11	55	605
30/06/2008	292 676	55	16 097 180

- **Plan d'attribution de bons de souscription**

Le conseil du 10 octobre 2006 a attribué gratuitement des bons de souscription :

Catégorie / Droits attachés	Emission Conseil du 10.10.2006	Utilisation 2006	Utilisation 2007	au 31.12.2007	Utilisation 2008	Fin d'exercice	au 30.06.2008
BSA "A" / 8 actions pour 5 BSA "A"	109 146	- 109 146		0			0
BSA "B" / 1 action pour 2 BSA "B"	109 146	- 82	- 27 036	82 028	- 22	-82 006	0

Les porteurs de bons de souscription B pouvaient exercer leurs droits jusqu'au 30 juin 2008.

- **Actions propres**

L'Assemblée Générale mixte du 22 février 2006 a autorisé le Conseil d'Administration à acheter un nombre maximal d'actions représentant jusqu'à 5% du nombre des actions composant le capital de la société afin d'alimenter le contrat de liquidité signé le 9 janvier 2007 avec CM-CIC Securities et autorisé par le Conseil d'Administration du 19 décembre 2006.

L'assemblée du 11 septembre 2007 a porté le nombre d'actions à 14 629 et fixé le prix maximal d'achat à 120 € (le montant maximal alloué à la mise en œuvre est donc de 1.755.480 €).

Le Conseil d'Administration a utilisé ce droit au 30 juin 2008. Le nombre d'actions ainsi autos détenues est de 1.354.

Dans les comptes consolidés au 30 juin 2008, ces actions ont été portées en déduction des capitaux propres et ont été exclues du nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

- **Obligations Remboursables en Actions**

Catégorie / Droits attachés	Souscription 07.12.2007	au 30.06.2008
ORA / 1 ORA pour 1 action	173 279	173 279

Taux d'intérêt servi : 5.75%

Date de remboursement: 31/12/2011

- **Dilution**

La société a émis deux plans d'actions gratuites portant sur 1.477 actions. Les caractéristiques de ces plans sont détaillées dans la note 6.2 des comptes consolidés du 31 décembre 2007.

- **Résultat par action**

(en euros)	30.06.08 (6 mois)	30.09.07 (6 mois)
Résultat part du groupe	-108 766	-345 693
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation (*)	464 734	292 368
Résultat de base par action	-0,23 €	-1,18 €
Résultat part du groupe utilisé pour la détermination du résultat dilué par action	-108 766	-345 693
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat dilué par action (*)	464 734	292 368
Résultat dilué par action	-0,23 €	-1,18 €

(*) y compris les ORA

5.7. PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solde au 30.06.08	Solde au 31.12.07
Dette financière à long terme (part à + 1an)	82 328	74 344
Passifs Financiers non courants	82 328	74 344
Dette financière à long terme (part à - 1an)	1 545	1 738
Dette financière à court terme	574	516
Passifs Financiers courants	2 119	2 254
Passifs financiers courants et non courants	84 447	76 598

<i>(décomposition en milliers d'euros)</i>	Solde au 30.06.08	Solde au 31.12.07
Emprunts obligataires	2 030	2 303
Emprunts auprès des établissements de crédit	80 912	73 150
Instruments dérivés passifs	366	117
Intérêts courus sur emprunts etbs crédit	351	393
Concours bancaires courants	224	123
Autres dettes financières diverses/dépôt de garantie	564	512
Passifs financiers courants et non courants	84 447	76 598

<i>(Variations en milliers d'euros)</i>	Emprunts auprès des établissements de crédit	Emprunts obligataires
Solde au 31.12.07	73 150	2 303
Augmentations	8 253	
Remboursements	- 491	- 273
Solde au 30.06.08	80 912	2 030

▪ Caractéristiques des emprunts (en K€)

Opérations	Prêteur	Offre de crédit	Durée	Amortissement	Taux d'intérêts	Nominal emprunté	Taux d'intérêts effectifs	Montant emprunté net des frais d'émission	Solde des en cours au 30 09 08		
		Signée le									
FAVILLE/JUIF	Villejuf Stalingrad	CFF	21/12/2006	15,5 ans	Différé de 2 trimestres	Taux fixe / 7 ans : 5,02%. Taux variable : E3M + 100 BP	11 390	5,17%	11 275	11 064	
	Bellerive	CFF	19/01/2007	15 ans	Progressif	E3M + 110 BP	875	5,52%	864	843	
	Brestam	CFF	11/09/2007	15 ans	Taux fixe jusqu'au 11/10/2012 puis taux révisable	Taux fixe de 5,40%. Taux variable E3M + 100 BP	6 750	5,53%	6 681	6 608	
	Marivaux	CFF	01/06/2007	15 ans	Progressif	E3M + 110 BP	1 138	6,31%	1 116	1 100	
	Le Coteau et La Cictat	CFF	03/07/2007	15 ans	Différé de 10 trimestres puis amt progressif	E3M+110 PB	1 750	6,05%	1 708	1 710	
		Fortis	03/07/2007	15 ans	Différé de 10 trimestres puis amt progressif	E3M+110 PB	1 750	6,05%	1 708	1 710	
									3 500	3 420	3 420
	Les Garennes	CFF	03/10/2007	10 ans	1ère tranche : 812K€ Amortissement financier 2e tranche : 1.218K€ Remboursement in fine	Taux fixe jusqu'au 3.10.2014 de 5,74%. Puis E3M +110PB	2 030	5,94%	2 008	1 984	
	2M Mesple	SOCFIM	21/03/2008	7 ans		E3M+135 BP	4 998	6,32%	4 991	4 967	
	Euclide	CFF	18/04/2008	10 ans	Amortissement financier. Remboursement in fine de 457 K€	Taux fixe s/5 ans de 5,48%. Puis Taux variable E3M + 120 BP	750	6,22%	723	723	
	Ibos	CFF	25/06/2008	15 ans	Différé de 2 ans puis amt progressif. Remboursement in fine de 85K€.	Taux fixe de 6,31%	574	6,55%	569	569	
	Midi 2 I	SOCFIM	04/12/2007	7 ans	Progressif	E3M +135PB	13 053	6,90%	12 796	12 670	
	KEOLIS II (*)	Oseo	14/12/2007	15 ans	1ère tranche : 4.150K€ Amortissement financier. 2e tranche : 1.037K€ Remboursement in fine	Taux variable 5,12% +/- la var trimestrielle du TME	5 187	6,48%	5 139	4 763	
CFF		13/12/2007	15 ans	1ère tranche : 4 150K€ Amortissement financier 2e tranche : 1.037K€ Remboursement in fine	E3M + 130PB	5 187	6,46%	5 141	4 769		
						S/Total Foncière Atland	44 042	43 448	42 416		

5.9. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Solde au 30.06.08	Solde au 31.12.07
Dettes fournisseurs	282	259
Dettes sociales et fiscales	633	456
Fournisseurs d'immobilisations	24	3 442
Produits constatés d'avance	1 973	1 501
Autres dettes	812	435
Dettes fournisseurs et Autres dettes	3 724	6 093

NOTE VI – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

6.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.08 (6 mois)	30.09.07 (6 mois)
Prestation de services	40	33
Location immeubles de placement	3 648	1 368
Total Chiffre d'affaires	3 688	1 401

6.2. RESULTAT FINANCIER

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.08 (6 mois)	30.09.07 (6 mois)
Produits financiers	318	141
Intérêts financiers	- 2 361	- 753
Juste valeur des instruments financiers	596	198
Autres	- 5	- 6
Résultat Financier	- 1 452	- 420

6.3. IMPOTS SUR LES BENEFICES

<i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.08 (6 mois)	30.09.07 (6 mois)
Impôts courants	0	214
Impôts différés	- 43	- 392
Impôts sur les bénéfices	- 43	- 178

- VII - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

7.1. ENGAGEMENTS HORS BILAN

7.1.1 Engagements auprès des organismes prêteurs

Opérations	Equ	Durée	Saldo des en cours	Indemnité de Remboursement / Anticipo	Hypothèque / Promesse	IPPD	Délégation de loyers	Nantissement des parts sociales	Autres clauses
Villejuif Stalingrad	CFF	15,5 ans	11 064	Oui	-	11 390	Notifiée	-	-
Bellerive	CFF	15 ans	843	Oui	-	875	Notifiée	-	-
Brestam	CFF	15 ans	6 608	Oui	-	6 750	Notifiée	-	-
Marivaux	CFF	15 ans	1 100	Oui	Hypothèque	-	Notifiée	Nantissement	-
Le Coteau et La Ciotat	CFF	15 ans	1 710	Aucune	Hypothèque	-	Notifiée	-	<ul style="list-style-type: none"> - Caution par Keolis d'1 année de loyer TTC pour ses filiales - In fine ramené à 350 K€ si non renouvel. de 75% des baux à l'issue des 9 ans - Couverture auprès de la Fortis d'au - 80% des prêts sur une durée minimale de 6 ans
Le Coteau et La Ciotat	Fortis	15 ans	1 710						
Les Garennes	CFF	10 ans	1 984	Oui	Promesse d'affectation hypothécaire	-	Notifiée	Nantissement	-
2M Mesple	SOCFIM	7 ans	4 967	Aucune	Hypothèque	4 998	0	Nantissement	contrat de couverture de taux
Euclide	CFF	10 ans	723	Oui	Hypothèque	-	-	-	-
Ibos	CFF	15 ans	569	Oui	-	574	Notifiée	-	-
Midi 2 I	SOCFIM	7 ans	12 670	Aucune	Caution Hypothécaire	0	0	Nantissement	-
KEOLIS II (*)	Oseo	15 ans	4 763	Aucune	Hypothèque	5 187	Notifiée	-	-
KEOLIS II (*)	CFF	15 ans	4 769	1% du capital avant le 31.12.2012, 0,50% avant le 31.12.2017 et 0,25% à compter du 1.1.2018	Hypothèque	5 187	Notifiée	-	-
SCI 10 avenue de la découverte	Caisse Epargne	10 ans	3 722	Aucune	Promesse d'affectation hypothécaire	-	-	Nantissement	-
SCI Luan Gramont	Caisse Epargne	10 ans	1 837	Aucune	Promesse d'affectation hypothécaire	-	-	Nantissement	-
SCI Negocar	Caisse Epargne	10 ans	4 201	Aucune	Promesse d'affectation hypothécaire	-	-	Nantissement	-
KEOLIS	Fortis	15 ans	4 418	Aucune	Hypothèque	-	-	Oui	<ul style="list-style-type: none"> - Caution par Keolis d'1 année de loyer TTC pour ses filiales - In fine ramené à 1.800 K€ si non renouvel. de 75% des baux à l'issue des 9 ans - Couverture auprès de la Fortis d'au - 80% des prêts sur une durée minimale de 6 ans
KEOLIS	Fortis	15 ans	4 418						
KEOLIS	CFF	15 ans	4 418	Aucune	Hypothèque	-	-	Oui	<ul style="list-style-type: none"> - Caution par Keolis d'1 année de loyer TTC pour ses filiales - In fine ramené à 1.800 K€ si non renouvel. de 75% des baux à l'issue des 9 ans - Couverture auprès de la Fortis d'au - 80% des prêts sur une durée minimale de 6 ans
KEOLIS	CFF	15 ans	4 418						
Total			80.912						

IPPD : Inscription en Privilège Prêteur de Denier - PB : Point de Base - IRA : Indemnité de Remboursement Anticipé

7.1.2 Etat des promesses signées

Date de promesse	Opération	Ville	Typologie	Coût d'achat prévisionnel (K€)	Coût de devpt (K€)	Total (K€)
21/12/2006	K BRIONNE	BRIONNE	Terrain	1 480		1 480
19/01/2007	CUBZAC	SAINT ANDRE DE CUBZAC	Terrain	1 915	14 985	16 900
				3 395	14 985	18 380

7.2 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2008

Date de signature	Opération	Ville	Typologie	Coût d'achat (K€)	Coût de devpt (K€)	Total (K€)
Promesses signées						
31/07/2008	BAJEN	MERIGNAC, LIBOURNE, FLOIRAC	Bâtiment	15 560		15 560
07/2008	CORMEILLES	CORMEILLES EN PARISIS	Terrain	2 026	12 224	14 250
Promesse déjà concrétisée par signature de l'acte définitif						
08/07/2008	BOUXIERES	BOUXIERES AUX DAMES	Bâtiments	807	2 643	3 450
				18 393	14 867	33 260

Par ailleurs une lettre d'intention a été signée début juillet 2008 avec Véolia Transport. Le partenariat porterait sur l'acquisition d'une partie des sites d'exploitation de Véolia Transport (13) et son accompagnement pour la construction de nouvelles implantations en France. Il prévoit la signature de baux fermes de 12 ans pour les actifs existants et à construire. Une première tranche représentant un investissement de 31 M€ concerne l'externalisation de 8 sites et 5 développement d'ici fin 2008. L'acquisition d'un second portefeuille de 11 actifs à développer est prévue courant 2009.

7.3 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

L'objet de la présente note est de mettre en évidence les relations qui existent entre le groupe, ses actionnaires (ou représentants) et ses dirigeants. Il n'existe, en effet, pas de sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable ou un contrôle conjoint qui pourraient être concernées par la norme IAS 24.

- Jetons de présence comptabilisés à hauteur de 18 K€,
- Charge liée à la redevance « marque » pour 5 K€,
- Contrats de prestations de services administratives conclus avec ATLAND S.A.S., société mère : la charge de l'exercice est de 255 K€,
- Dettes fournisseurs pour 8 K€.

Par ailleurs, aucune rémunération et aucun avantage n'a été versé aux dirigeants sur la période.