



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

Denjean
ASSOCIÉS

Denjean & Associés
34, rue Camille Pelletan
92300 Levallois Perret

FONCIERE ATLAND
Société Anonyme

Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2011
FONCIERE ATLAND
Société Anonyme
10, avenue George V - 75008 Paris
Ce rapport contient 32 pages



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

Denjean
ASSOCIÉS

Denjean & Associés
34, rue Camille Pelletan
92300 Levallois Perret

FONCIERE ATLAND
Société Anonyme

Siège social : 10, avenue George V - 75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2011

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société anonyme FONCIERE ATLAND, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2-3 de l'annexe qui expose les modalités de comptabilisation des immeubles de placement.

2 - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification des appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les notes 2.3, 2.4, et 2.5 de l'annexe aux comptes annuels exposent les méthodes comptables relatives aux immobilisations corporelles et financières ainsi qu'aux stocks et encours.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié de ces méthodes comptables et des informations fournies dans l'annexe aux comptes annuels et avons vérifié leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris La Défense et Levallois Perret, le 23 mars 2012

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG SA



François Plat
Associé

Denjean & Associés



Clarence Vergote
Associée

Etats financiers annuels
au
31 décembre 2011

FONCIÈRE
ATLAND

S.A. FONCIERE ATLAND
SOCIETE ANONYME
AU CAPITAL DE 25.714.700 €
10 AVENUE GEORGE V
75008 PARIS

NOTES

BILAN ACTIF	3
BILAN PASSIF	4
COMPTE DE RESULTAT (1ère partie)	5
COMPTE DE RESULTAT (2ème partie)	6
ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS	7
1. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE	7
2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES	8
2.1. Modes et méthodes d'évaluation appliqués aux divers postes du bilan et du compte de résultat	8
2.2. Immobilisations incorporelles	8
2.3. Immobilisations corporelles	8
2.4. Immobilisations financières	10
2.5. Stocks et en-cours	10
2.6. Créances clients et autres créances d'exploitation	11
2.7. Valeurs mobilières de placement	11
2.8. Provisions pour risques et charges	11
2.9. Engagements envers le personnel	11
2.10. Chiffre d'affaires	11
3. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN	12
3.1. Immobilisations incorporelles et corporelles	12
3.1.1. Tableau des immobilisations en valeur brute	13
3.1.2. Immobilisations en cours	13
3.1.3. Tableau des amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	13
3.2. Immobilisations financières	14
3.3. Stocks et en-cours	16
3.4. Créances et dettes	17
3.4.1. Créances et dettes en valeur brute	17
3.4.2. Détail des emprunts	18
3.4.3. Caractéristiques des emprunts	18
3.4.4. Opérations de couverture de taux	19
3.5. Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	19
3.6. Comptes de régularisation actif et passif	20
3.7. Valeurs mobilières de placement	20
3.8. Charges à répartir : Frais d'émission d'emprunts	20
3.9. Capitaux propres	21
4. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	23
4.1. Détail du chiffre d'affaires et des transferts de charges	23
4.2. Détail des charges et produits financiers	23
4.3. Détail des charges et produits exceptionnels	23
4.4. Impôts sur les bénéfices	24
4.5. Rémunération des organes d'administration et de direction	24
5. AUTRES INFORMATIONS	25
5.1. Engagements donnés et reçus	25
5.1.1. Engagements donnés	25
5.1.2. Engagements reçus	25
5.1.3. Engagements liés aux emprunts	25
5.1.4. Revenus minimaux garantis	26
5.1.5 Investissements en cours	26
5.2. Evénements postérieurs à la clôture	26
5.3. Passifs éventuels	26
TABLEAU DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS	27

BILAN ACTIF

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	24 417	24 135	282	6 183
Fonds commercial	2 906 787		2 906 787	2 906 787
Autres immobilisations incorporelles	9 500	9 500		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL Immobilisations incorporelles :	2 940 706	33 635	2 907 089	2 912 970
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	15 795 156	282 506	15 512 650	15 020 676
Constructions	22 453 659	3 673 392	18 780 267	18 721 509
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				12 443
Avances et acomptes				
TOTAL Immobilisations corporelles :	38 248 816	3 955 899	34 292 917	33 754 628
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	15 362 504	5 017 257	10 345 247	13 490 173
Créances rattachées à des participations	14 417 634		14 417 634	13 412 101
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	255 844		255 844	214 946
TOTAL Immobilisations financières :	30 035 982	5 017 257	25 018 725	27 117 220
ACTIF IMMOBILISÉ	71 225 502	9 008 791	62 216 712	64 784 818
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens	67 725		67 725	
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et fins				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :	67 725		67 725	
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				1 000
Créances clients et comptes rattachés	2 608 846		2 608 846	1 565 428
Autres créances	2 202 494		2 202 494	2 382 498
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	4 811 340		4 811 340	3 948 926
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				95 718
Disponibilités	1 727 131		1 727 131	3 768 947
Charges constatées d'avance	11 097		11 097	26 125
TOTAL disponibilités et divers :	1 738 228		1 738 228	3 890 790
ACTIF CIRCULANT	3 017 232		6 617 293	7 839 718
Frais d'émission d'emprunts à étaler	431 009		431 009	514 561
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	78 273 804	9 006 791	69 267 014	72 139 095

BILAN PASSIF

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 16 167 305	16 167 305	16 142 555
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	203 202	227 952
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	96 000	96 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(5 039 194)	(5 573 034)
Résultat de l'exercice	383 988	533 840
TOTAL situation nette :	11 811 302	11 427 313
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	11 811 302	11 427 313
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles	11 263 135	11 263 135
Autres emprunts obligataires	36 972 028	45 106 667
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 669 535	1 856 579
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	53 904 698	58 226 381
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 689 048	1 020 757
Dettes fiscales et sociales	631 625	310 621
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	393 746	354 129
TOTAL dettes diverses :	2 714 419	1 685 507
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	836 595	799 893
DETTES	57 455 712	60 711 781
Ecart de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	69 267 014	72 139 095

COMPTE DE RESULTAT (première partie)

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	4 087 502		4 087 502	3 213 168
Chiffres d'affaires nets	4 087 502		4 087 502	3 213 168
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			942 952	764 275
Autres produits			502	5 094
PRODUITS D'EXPLOITATION			5 030 956	3 982 536
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises			82 248	
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			1 381 283	1 520 916
TOTAL charges externes :			1 463 531	1 520 916
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			27 865	27 620
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
TOTAL charges de personnel :				
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			928 719	894 353
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :			928 719	894 353
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			247 571	248 782
CHARGES D'EXPLOITATION			2 667 885	2 691 671
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			2 363 271	1 290 866

COMPTE DE RESULTAT (deuxième partie)

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2011	Net (N-1) 31/12/2010
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 363 271	1 280 866
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	5 965 622	1 777 457
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	3 046	17
Autres intérêts et produits assimilés	15	31
Reprises sur provisions et transferts de charges	7 896	410 723
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	16 216	4 749
	5 992 793	2 192 977
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	4 295 621	7 896
Intérêts et charges assimilées	3 659 677	2 944 209
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	7 955 298	2 952 104
RÉSULTAT FINANCIER	(1 962 505)	(759 127)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	400 766	531 739
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	305 263	15 145
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	305 263	15 145
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	308 968	13 043
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	13 073	
	322 041	13 043
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(16 778)	2 103
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	11 329 012	6 190 658
TOTAL DES CHARGES	10 945 024	5 856 818
BÉNÉFICE OU PERTE	383 988	533 840

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

L'exercice clôturé au 31 décembre 2011 présente un montant total du bilan de 73.970.955 € et dégage un résultat bénéficiaire de 383.988 €.

L'exercice 2011 a une durée de 12 mois, couvrant la période du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2011. L'exercice 2010 avait une durée équivalente, rendant pertinente la comparabilité des comptes annuels.

Les notes et les tableaux, ci-après, font partie intégrante des comptes annuels. Ils sont présentés en euros.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 5 mars 2012.

I. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Foncière Atland n'a pas procédé à l'acquisition ni à la vente d'immeubles au cours de l'exercice 2011.

Toutefois, dans le cadre de son activité de foncière, elle a réalisé plusieurs programmes de travaux sur 3 de ses immeubles détenus en pleine propriété et loués à KEOLIS, et également sur ses actifs de CEBAZAT (Puy-de-Dôme), venant augmenter la valeur de ses actifs. Dans le cadre de son développement, elle a également structuré en partenariat avec des co-investisseurs, 2 sociétés dont elle détient respectivement 2,35% et 20% du capital et pour lesquelles Foncière Atland Reim, sa filiale à 100%, en assure l'asset et le property management, et perçoit les honoraires.

2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les estimations significatives réalisées par Foncière Atland pour l'établissement de ses comptes annuels portent principalement sur :

- les immobilisations corporelles,
- les immobilisations financières,
- les stocks,
- les provisions.

2.1. Modes et méthodes d'évaluation appliqués aux divers postes du bilan et du compte de résultat - Rappel des principes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

2.2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises sont évaluées au coût historique diminué du cumul des amortissements.

L'amortissement est calculé de manière linéaire, en fonction de la durée d'utilité des actifs concernés.

Les durées d'utilité retenues sont les suivantes :

- Logiciels 3 ans

Les éventuels malis techniques constatés à l'occasion des opérations de fusion, justifiés par l'excédent entre la valeur vénale des immeubles et leur valeur nette comptable, sont comptabilisés sous la rubrique « Autres immobilisations incorporelles ». Ces actifs font l'objet d'un test annuel de dépréciation.

2.3. Immobilisations corporelles

- Méthode d'évaluation des immobilisations corporelles :

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. FONCIERE ATLAND applique le traitement comptable sur les actifs définis par les règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06.

Dans les comptes sociaux, le coût d'acquisition d'un immeuble comprend :

- le prix d'achat,
- les coûts directement attribuables (frais accessoires, droits de mutation, honoraires, coûts de transaction, etc.),
- le coût de construction, les travaux d'aménagement et d'installation éventuellement réalisés lors de l'acquisition ou ultérieurement.

La mise en œuvre de l'approche par composants s'appuie sur les recommandations de la Fédération des Sociétés Immobilières et Foncières (FSIF) en matière de répartition par composants d'une part et de durées d'utilité d'autre part.

La valeur du terrain est déterminée notamment en fonction des informations fournies par un expert mandaté lors de l'acquisition du bien.

En dehors du terrain, quatre composants principaux ont été identifiés (voir ci-dessous). En l'absence d'informations détaillées, ils ont été reconstitués en fonction de pourcentages appliqués à la partie représentative des constructions.

Les durées d'utilité retenues sont les suivantes :

Composants	Locaux d'activités		Commerces		Bureaux	
	quote part	durées d'utilisation	quote part	durées d'utilisation	quote part	durées d'utilisation
Gros œuvre	80%	30 ans	50%	50 ans	60%	60 ans
Facades, étanchéités couverture et menuiseries extérieures	10%	30 ans	15%	25 ans	15%	30 ans
Chauffage, électricité ascenseurs, climatisation	5%	20 ans	25%	20 ans	15%	20 ans
Agencement intérieurs, décoration,	5%	10 ans	10%	15 ans	10%	15 ans

Les agencements et les aménagements de terrains sont amortissables sur 15 ans (linéaire).

- Méthode d'évaluation des dépréciations des immobilisations corporelles :

Les immeubles détenus depuis moins de six mois n'étant pas en principe soumis à une expertise immobilière, aucune provision n'est comptabilisée, sauf circonstances exceptionnelles.

Pour les autres immeubles, les moins-values latentes sont déterminées comme suit :

(Valeur d'expertise hors droit mais incluant une éventuelle prime de portefeuille) – [(Valeur nette comptable) + (coûts techniques nécessaires à la vente)]

Le montant de la dépréciation est alors déterminé ainsi :

- Pour les immeubles non acquis dans le cadre du régime SIIC 3 :

Moins-value latente – dotations aux amortissements sur deux ans,

- Pour les immeubles acquis dans le cadre du régime SIIC 3 :

Moins-value latente – dotations aux amortissements restant à comptabiliser jusqu'à la date d'échéance de l'obligation de détention de cinq ans (avec un minimum de deux ans),

- Pour les immeubles dont le processus de vente est engagé (décision du Comité d'Investissement ou signature d'un mandat de vente), l'éventuelle moins-value latente est intégralement provisionnée.

2.4. Immobilisations financières

- Méthode d'évaluation des titres de participation :

Les titres de participation sont comptabilisés au coût historique, augmenté des frais liés à l'acquisition des titres.

- Méthode d'évaluation des dépréciations des titres de participation des sociétés d'investissement immobilier :

Aucune provision n'est comptabilisée sur les titres de participation détenus depuis moins de six mois, les immeubles n'étant pas en principe soumis à une expertise immobilière, sauf circonstances exceptionnelles.

Pour les autres titres de participation, les moins values-latentes sont déterminées comme suit :
Capitaux propres à la clôture + (Valeur d'expertise hors droit mais incluant une éventuelle prime de portefeuille) – [(Valeur nette comptable des actifs) + (coûts techniques nécessaires à la vente)] – Valeur nette comptable des titres de participation

Le montant de la dépréciation est alors déterminé ainsi :

- Pour les titres de sociétés portant des immeubles non acquis dans le cadre du régime SIIC 3 : Moins-value latente – dotations aux amortissements sur deux ans,

- Pour les titres de sociétés portant des immeubles acquis dans le cadre du régime SIIC 3 : Moins-value latente – dotations aux amortissements restant à comptabiliser jusqu'à la date d'échéance de l'obligation de détention de cinq ans (avec un minimum de deux ans),

- Pour les titres des sociétés portant des immeubles dont le processus de vente est engagé (décision du Comité d'Investissement ou signature d'un mandat de vente), l'éventuelle moins-value latente est intégralement provisionnée.

- Méthode d'évaluation des dépréciations des actions propres :

Les actions propres font l'objet de dépréciations sur la base du cours moyen de l'action Foncière Atland du dernier mois de la période.

2.5. Stocks et en-cours

Les stocks et travaux en cours sont évalués à leur coût d'acquisition composé principalement :

- du coût du foncier (terrain, frais notaire,...),
- du coût des constructions,
- des honoraires d'architecte,
- des honoraires de gestion qui ne font pas l'objet de retraitement en consolidation,
- des frais financiers pendant la période de production,
- des frais de développement, si les chances d'aboutir sont sérieuses.

Les frais suivants ne sont pas constitutifs du coût de revient stockable, et sont donc comptabilisés en charges, à savoir :

- les frais financiers et intérêts y compris les commissions et honoraires relatifs aux emprunts en dehors de la période de construction,
- les frais commerciaux et les frais de publicité et de marketing,
- les taxes foncières,
- les frais de développement si les chances d'aboutir sont compromises,
- les frais de main levée des hypothèques inscrites dans le cadre des financements.

Les stocks et travaux en cours sont évalués selon la méthode à l'avancement :

$$\begin{aligned} \text{Taux d'avancement} &= \text{Avancement commercial} * \text{avancement technique} \\ &= (\text{CA HT acté} / \text{CA HT budgété}) * (\text{Dépenses HT réalisées} / \text{Dépenses HT budgétées}) \end{aligned}$$

Les dépenses correspondent notamment aux coûts des VRD, du gros œuvre et du second œuvre.

L'avancement technique est recoupé avec une attestation du maître d'œuvre d'exécution.

2.6. Créances clients et autres créances d'exploitation

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Elles font l'objet de dépréciations en fonction du risque de non-recouvrement. Ce risque est évalué sur la base d'une analyse au cas par cas.

2.7. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées au bilan pour leur coût d'acquisition.

Une dépréciation est comptabilisée si la valeur vénale à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur nette comptable.

2.8. Provisions pour risques et charges

La société applique le règlement sur les passifs (CRC 2000-06). Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit de tiers, sans contrepartie pour la société.

Au 31 décembre 2011, la société n'a pas identifié de risque entrant dans ce champ d'application.

2.9. Engagements envers le personnel

FONCIERE ATLAND ne porte pas de personnel.

2.10. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires comprend :

- les revenus locatifs issus des contrats de location, ces revenus étant enregistrés conformément aux baux signés ;
- des revenus de prestations de services et des refacturations sans marge de frais engagés pour le compte des filiales à l'euro.

3. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

3.1.1. Tableau des immobilisations en valeur brute

Libellé	Situation au 31.12.2010	Acquisitions	Cessions / Transferts	Situation au 31.12.2011
Immobilisations incorporelles				
Logiciels et autres immobilisations incorporelles	24 417			24 417
Concession marque	9 500			9 500
Fonds commercial	2 906 787			2 906 787
Immobilisations incorporelles en cours				
SOUS TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 940 705			2 940 705
Immobilisations corporelles				
Terrains	15 081 373			15 081 373
Agencements et Aménagements de terrains	248 554	465 229		713 783
Constructions	20 222 419	808 606	-13 775	21 017 249
Agencements des constructions	1 405 495	31 639	-725	1 436 410
Immobilisations corporelles en cours	12 442		-12 442	
Avances et acomptes				
SOUS TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	36 970 284	1 305 474	-26 942	38 248 815
TOTAL	39 910 989	1 305 474	-26 942	41 189 520

Le poste "Logiciels" correspond à 2 noms de domaine pour le développement de notre activité de promotion, à savoir "DOCK VALLEY" et "URBAN VALLEY". Ces marques ont été déposées en 2009.

Le fonds commercial correspond aux malis de confusion constatés lors de transmissions universelles de patrimoine des sociétés suivantes :

- La SARL Euclide Mérignac en 2007,
- La SCI Les Garennes en 2008.

Les acquisitions correspondent à des travaux réalisés sur les sites d'Ibos (avec une démolition partielle de 14.500 €), Bouxières, Cébazat et Dijon.

3.1.2. Immobilisations en cours

Libellé	Situation au 31.12.2010	Acquisitions	Cessions / Transfert	Situation au 31.12.2011
Immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours Extension Cebazat	12 443		-12 443	
TOTAL	12 443		-12 443	

Au 31 décembre 2011, le projet d'extension du site de Cébazat a été abandonné. Les frais engagés ont donc été reclassés en charges d'exploitation.

3.1.3. Tableau des amortissements et des dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles

Amortissements	Situation au 31.12.2010	Dotation aux amortissements	Dotation aux dépréciations	Reprise sur amortissements	Reprise sur provisions	Situation au 31.12.2011
Immobilisations incorporelles						
Logiciels	18 235	5 901				24 135
Concession marque	9 500					9 500
Immobilisations corporelles						
Terrains	309 251	35 651			-62 396	282 506
Batiments	2 498 626	652 144		-1 237		3 149 534
Agencements des constructions	407 779	116 270		-190		523 858
TOTAL	3 243 391	809 967	0	-1 427	-62 396	3 989 534

Les reprises de provisions sont liées à l'immeuble situé à Mesple dont la valeur d'expertise s'est améliorée.

Les reprises d'amortissements font suite à des travaux de démolition réalisés sur l'immeuble d'Ibos.

Au 31 décembre 2011, seul un immeuble fait l'objet d'une dépréciation pour 210.124 € au regard de sa valeur de marché telle qu'évaluée par les experts indépendants.

Provisions sur Immeubles	Situation au 31.12.2010	Augmentation	Reprise	Situation au 31.12.2011
Mesple	272 520		-62 396	210 124
TOTAL	272 520	0	-62 396	210 124

3.2. Immobilisations financières

a) Titres de participation

	Nb titres détenus au 31.12.2011	%age du capital détenu	Situation au 31.12.2010	Acquisition ou augmentation	Cession ou remboursement	Situation au 31.12.2011
SARL Foncière Atland REIM	8 000	100,00%	37 500			37 500
SCI F. Atland Villejuif	1 499	99,93%	1 499			1 499
SCI F. Atland Retail	1 499	99,93%	1 499			1 499
SCI F. Atland Keoland	1 499	99,93%	1 499			1 499
SCI Foncière Atland Veoland	1 499	99,93%	1 499			1 499
SCI Négocar	100	100,00%	1 504 158			1 504 158
SCI Luan Gramont	100	100,00%	4 587 326			4 587 326
SCI MP Log	100	100,00%	692 338			692 338
SCI Le Grand Chemin	4 000	100,00%	5 669 783			5 669 783
SCI 10 Rue de la Découverte	2 000	100,00%	1 502 370			1 502 370
SNC Foncière Atland Valorisation (*)	99	99,00%	990			990
SCI Foncière Atland Cormeilles (*)	999	99,90%	999			999
SCCV Foncière Atland Cormeilles III (*)	999	99,90%		999		999
SCI Veoland Vulaines	75	5,00%	75			75
SCI Veoland Carrières	75	5,00%	75			75
SCI Veoland Verneuil	75	5,00%	75			75
SCI Veoland Limeil	75	5,00%	75			75
SCI Veoland Nimes	75	5,00%	75			75
SCI Veoland Metz	75	5,00%	75			75
SCI Veoland Montesson	75	5,00%	75			75
SCI Veoland Brive	75	5,00%	75			75
SCI Veoland Angouleme (**)	1 499	99,93%	1 499			1 499
SCI Veoland Aubagne (**)	1 499	99,93%	1 499			1 499
SAS Foncière Atland Sale & Lease Back (**)	1 500	100,00%		1 500		1 500
SCI Cormeilles Urban Valley	75	5,00%	75			75
Foncière Atland Veoland V SAS	31 730	95,00%	31 730			31 730
ORA Foncière Atland Veoland V			50 070			50 070
Optiland Antwerp SA (***)		5,00%	87 500			87 500
Optiland Hasselt SA (***)		5,00%	18 000			18 000
Optiland Herentals SA (***)		5,00%	16 000			16 000
Optiland Hold SA (***)		5,00%	3 075			3 075
SCI Synerland	300	20,00%	300			300
SA Cofinimur I				1 148 196		1 148 196
TOTAL			14 211 808	1 150 695		15 362 504

(*) Sociétés portant les projets de construction de clés en main locatifs du Groupe.

(**) Sociétés nouvellement créées et sans activité à fin 2010 et fin 2011.

(***) Sociétés belges.

Au 31 décembre 2011, la provision pour dépréciation des titres de participations de la SCI 10 Rue de la Découverte a été augmenté et porté à 756.663 € au regard de la valeur vénale des titres. Les titres de participations de la SCI Le Grand Chemin ont fait l'objet d'une dotation pour dépréciation de 4.260.594 € du fait de la cession de son unique immeuble situé à Portet sur Garonne en juin 2011.

Provisions sur Titres	Situation au 31.12.2010	Augmentation	Reprise	Situation au 31.12.2011
SCI 10 Rue de la Découverte	721 635	35 028		756 663
SCI Le Grand Chemin		4 260 594		4 260 594
TOTAL	721 635	4 295 621	0	5 017 257

b) Créances rattachées à des participations

	Situation au 31.12.2010	Acquisition ou augmentation	Cession ou rembourse- ment	Situation au 31.12.2011
SARL Foncière Atland REIM (*)	179 319		179 319	
SCI F. Atland Villejuif	3 231 761	354 223		3 585 984
SCI F. Atland Keoland	1 196 499	382 121		1 578 620
SCI Foncière Atland Veoland (**)	2 347 073		184 922	2 162 152
SCI Négocar	322 551		206 716	115 835
SCI MP Log	980 006		15 335	964 671
SNC Foncière Atland Valorisation	2 908 697	45 571		2 954 268
SCI Foncière Atland Cormeilles	1 600 125	63 000		1 663 125
SCCV Foncière Atland Cormeilles		183 000		183 000
SCI Veoland Vulaines (***)	35 000			35 000
SCI Veoland Carrières (***)	120 000			120 000
SCI Veoland Verneuil (***)	60 000			60 000
SCI Veoland Limeil (***)	60 000			60 000
SCI Veoland Nîmes (***)	28 600			28 600
SCI Veoland Metz (***)	25 150			25 150
SCI Veoland Montesson (***)	23 550			23 550
SCI Veoland Brive (***)	71 600			71 600
SCI Veoland Aubagne	1 000		1 000	
SCI Cormeilles Urban Valley (****)	84 700			84 700
Foncière Atland Veoland V SAS	6 475	29 325		35 800
Optiland Antwerp SA				
Optiland Hasselt SA	80 161	281		80 442
Optiland Herentals SA				
Optiland Hold SA				
SCI Synerland	500	408 400		408 900
SA Cofinimur I		157 450		157 450
Interets courus ORA	17		17	
Interets courus Créances rattachées	49 317		30 529	18 788
TOTAL	13 412 101	1 623 371	617 838	14 417 634

(*) Rémunération des fonds propres à hauteur de 3.99 % (taux limite de déduction au 31/12/2011)
(**) Rémunération des fonds propres à hauteur de 4 % (suivant le contrat de prêt signé le 30/12/2008)
(***) Rémunération des fonds propres à hauteur de 6 % (suivant les conventions de prêt signés en 2010)
(****) Rémunération des fonds propres à hauteur de 7 % (suivant les conventions de prêt signés en 2010)

Le tableau des filiales et des participations est présenté page 27.

c) Autres immobilisations financières

	Situation au 31.12.2010	Acquisition ou augmentation	Cession ou rembourse- ment	Situation au 31.12.2011
Actions propres	202 863	32 683		235 546
Dépôts de garantie- cautions	19 978	319		20 298
TOTAL	222 841	33 003		255 844

La dépréciation des actions propres, constatée en 2010, a été reprise en intégralité sur l'exercice 2011. Au 31 décembre 2011, la plus-value latente s'élève à 314 €.

3.3. Stocks et en-cours

Au 31 décembre 2011, la société a engagé des frais pour une opération de construction de clés en main locatifs située à Bondoufle pour un montant total de 67.725 €.

Opération	Terrain	Permis de construire	Architecte	Géomètre	Publicité	Frais financiers	Total
Bondoufle		5 910	50 400	8 000	2 366	1 050	67 725
TOTAL	0	5 910	50 400	8 000	2 366	1 050	67 725

3.4. Créances et dettes

3.4.1. Créances et dettes en valeur brute

	Montant brut	A un an au plus	De un an à cinq ans	A plus de cinq ans
ETAT DES CREANCES Y COMPRIS PRETS AUX SOCIETES LIEES				
<u>Actif immobilisé</u>				
.Créances rattachées	14 417 634	18 788	14 398 847	
.Actions propres	235 546	235 546		
.Dépôts de garantie	20 298		20 298	
<u>Actif circulant</u>				
.Autres créances clients	2 608 846	2 608 846		
.Personnel et comptes rattachés	293	293		
.Avances et acomptes versés				
.Etat et autres collectivités publiques	324 999	324 999		
.Groupe et associés	1 525 960	1 525 960		
.Débiteurs divers	351 241	351 241		
.Charges constatées d'avance	11 097	11 097		
.Frais d'émission des emprunts	431 009	71 974	201 929	157 105
TOTAL	19 926 924	5 148 745	14 621 074	157 105
ETAT DES DETTES				
. Emprunt obligataire	11 263 135	11 263 135		
. Intérêts cours / Emprunt obligataire				
. Emprunts établissements de crédit	36 824 703	1 617 884	16 633 000	18 573 819
. Intérêts courus / Emprunts	147 325	147 325		
. Découverts bancaires				
. Dépôt reçus	248 012		158 512	89 500
. Fournisseurs et comptes rattachés	1 689 048	1 689 048		
. Dettes sur immobilisations				
. Personnel et comptes rattachés				
. Sécurité sociale, organismes sociaux				
. Etat et autres collectivités publiques	631 625	631 625		
. Groupe et associés	5 421 523	5 421 523		
. Autres dettes	393 746	393 746		
. Produits constatés d'avance	836 595	836 595		
TOTAL	57 455 712	22 000 881	16 791 512	18 663 319

Les frais d'émission d'emprunts comprennent les frais d'actes de prêts, d'hypothèques et de dossiers bancaires, ainsi que les divers frais relatifs à l'émission des ORA. Ils sont étalés sur la durée des crédits.

Les produits constatés d'avance comprennent exclusivement les loyers du 1^{er} trimestre 2012.

3.4.2. Détail des emprunts

Au 31 décembre 2011, le détail des emprunts est le suivant :

Emprunts	Montant brut	A un an au plus	De un an à cinq ans	A plus de cinq ans
Obligations Remboursables en Actions (ORA)	11 263 135	11 263 135		
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	36 824 703	1 617 884	16 633 000	18 573 819
Total	48 087 838	12 881 019	16 633 000	18 573 819

Les principales banques partenaires de Foncière ATLAND sont le Crédit Foncier de France, OSEO et BNP Paribas.

3.4.3. Caractéristiques des emprunts

- Emprunts (en M€)

Le détail des emprunts est le suivant :

Taux d'intérêt	Nominal emprunté	Capital restant due	Durée (années)
Taux fixe	11 263	11 263	4,25
	3 354	2 933	10,00
	1 094	1 004	14,25
	15 282	10 828	15,00
Taux variable	185	10	1,00
	52	52	2,00
	18 051	11 725	7,00
	928	902	9,00
	1 094	1 004	14,25
	9 380	8 368	15,00

- Obligations Remboursables en Actions

Catégorie / Droits attachés	Souscription 07.12.2007	Au 31.12.2011
ORA / 1 ORA pour 1 action	173 279	173 279

Les caractéristiques des ORA émises le 7 décembre 2007 sont les suivantes :

- Date de remboursement : 01/01/2012 (Durée 4 ans et 25 jours),
- Taux d'intérêt servi : 5.75%,
- Valeur nominale: 65 € par ORA,
- Nombre d'actions nouvelles à émettre : la base de parité de remboursement est de 1 action nouvelle pour 1 ORA,

- Amortissement – Remboursement : Les ORA ont été amorties en totalité le 2 janvier 2012 par la remise d'une action nouvelle FONCIERE ATLAND de 55 € de valeur nominale pour une ORA de 65 € de valeur nominale.

Au 31 décembre 2011, les ORA sont détenues de la manière suivante par leurs principaux porteurs :

ORA EN CIRCULATION **173 279**

PROPRIETAIRES	ORA	% CAPITAL
ATLAND SAS	66 756	38,53%
FINATLAS	33 898	19,56%
SIPARI	34 560	19,94%
TIKEHAU CAPITAL PARTNERS	17 040	9,83%
Autres	21 025	12,13%
TOTAL	173 279	100,00%

3.4.4. Opérations de couverture de taux

Au 31 décembre 2011, le groupe utilise des instruments financiers de couverture de taux pour se prémunir contre les fluctuations des taux d'intérêts. Les principales caractéristiques de ces instruments sont les suivantes :

Opérations/portefeuille	Date de conclusion / opération	Nature de la couverture	CRD (en K€)	Date de début	Date d'échéance	Taux de référence
Le Coteau et La Ciotat	04/07/2007	Swap	2 708	06/07/2007	03/07/2013	E3M-TR248
		Floor Rang accrual	1 354			
		Cap Rang accrual	1 354			
Le Coteau et La Ciotat	04/07/2007	Swaption	2 415	03/07/2013	04/07/2022	E3M-TR248
Keolis 2	10/03/2008	Swap	2 146	31/03/2008	31/12/2012	E3M-TR248
		Swaption	2 146			
Midi Foncière	06/03/2008	Swap	6 265	06/03/2008	06/12/2012	E3M-TR248
	10/03/2008	Swaption	6 265	04/03/2009	04/09/2012	
Mesplé	06/03/2008	Swap	2 399	06/03/2008	06/12/2012	E3M-TR248
	10/03/2008	Swaption	2 399	04/03/2009	04/09/2012	

L'option de sortie pour la couverture associée à l'opération de Brionne a été exercée en date du 31 janvier 2011.

3.5. Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

Postes de bilan	Montant concernant les entreprises (valeur brute)	
	liées	avec lesquelles la Société a un lien de participation
Participations	14 088 757	1 273 746
Créances rattachées	13 262 242	1 155 392
Autres créances	1 561 363	28 669
Autres dettes	5 219 389	202 134
Honoraires d'assistance et de conseil	709 500	
Honoraires de gérance non refacturables	5 584	
Honoraires d'asset management	139 210	
Honoraires d'apport d'affaires	689 467	
Transfert de charges	730 301	115 055
Produits de participations	5 884 953	28 669
Autres produits financiers	18 788	36 259
Charges sur participations	665 051	202 134
Autres charges financières	4 295 621	

Le groupe Foncière Atland est intégré selon la méthode de l'intégration globale dans la consolidation du groupe Atland SAS.

3.6. Comptes de régularisation actif et passif

Régularisations	Actif	Passif
Factures à établir	1 633 179	
Charges constatées d'avance	11 097	
Produits constatés d'avance		836 595
<i>Charges à payer rattachées aux postes de dettes</i>		
Fournisseurs		521 758
Personnel		
Etat et autres organismes	81 895	293 734
Dettes sur immobilisations		
TOTAL	1 726 171	1 652 087

3.7. Valeurs mobilières de placement

	31.12.2011	31.12.2010
VALEUR BRUTE		
Sicav de trésorerie non dynamiques	0	95 718
Certificats de dépôts négociables	0	0
	0	95 718
DEPRECIATIONS		
	0	0
VALEUR NETTE COMPTABLE		
Sicav de trésorerie non dynamique	0	95 718
Certificats de dépôts négociables	0	0
	0	95 718

3.8. Charges à répartir ; Frais d'émissions d'emprunts

Emprunt	Situation au 31.12.2010	Augmentation	Dotations	Situation au 31.12.2011
Frais d'émission d'emprunts	514 561	35 200	118 752	431 009

Les frais d'émission concernent les frais d'emprunts et d'ORA amortis sur la durée des contrats.

3.9. Capitaux propres

Libellé	Solde au 31.12.2010 avant affectation	Affectation du résultat du 31.12.2010	Résultat au 31.12.2011	Augmentation de capital	Divers	Solde au 31.12.2011
Capital	16 142 555			24 750		16 167 305
Prime d'émission	227 952				-24 750	203 202
Réserve légale	96 000					96 000
Report à nouveau	-5 573 034	533 840				-5 039 193
Résultat de l'exercice	533 840	-533 840	383 988			383 988
TOTAL	11 427 314	0	383 988	24 750	-24 750	11 811 302

La variation des capitaux propres entre 2010 et 2011 est imputable à :

- L'affectation du résultat 2010 conformément à l'assemblée générale du 17 mai 2011 ;
- La diminution de la prime d'émission des 450 actions liée à l'octroi aux salariés d'actions gratuites dans le cadre du plan d'attribution.

	Valeur nominale	Nombres de titres 31.12.2010	Augmentation	Diminution	Nombre de titres 31.12.2011
Capital	55	293 501	450		293 951
TOTAL	55	293 501	450	0	293 951

- Attribution d'actions gratuites

La société a émis six plans d'actions gratuites dont trois sont encore en cours (pour 9 210 actions) selon le détail suivant :

Plan	Nombre d'actions attribuées	Date d'attribution des actions	Date d'acquisition prévisionnelle des actions	Date de cession des actions	Attribuée définitivement	Attribution perdue	Plan en cours
1	370	06/09/2006	06/09/2008	06/09/2010	370		
2	1 107	12/12/2007	12/12/2009	12/12/2011	455	652	
3	1 450	18/03/2009	18/03/2011	18/03/2013	450	1 000	
4	310	10/11/2009	10/11/2011	10/11/2013			310
5	5 260	09/03/2010	09/03/2012	09/03/2014		1 400	3 860
6	5 040	04/03/2011	04/03/2013	04/03/2015			5 040
TOTAL	13 537				1275	3052	9 210

Plan 1 - 2 et 3 : les actions ont été attribuées ou perdues définitivement.

Plan 4 : l'acquisition des actions au 10 novembre 2011 est conditionnée à la présence des salariés dans l'entreprise à cette date.

Plan 5 : l'acquisition des actions au 9 mars 2012 est conditionnée à la présence des salariés concernés à cette date. Par ailleurs, pour une partie (2 900 actions) cette acquisition est également conditionnée à l'apurement des reports déficitaires au 31 décembre 2011.

Plan 6 : l'acquisition des actions au 4 mars 2013 est conditionnée à la présence des salariés concernés à cette date. Par ailleurs, pour une partie (3 650 actions) cette acquisition est également conditionnée à la réalisation d'un résultat consolidé cumulé de 5 M€ sur les exercices 2011 et 2012.

- Contrat de liquidité

Au titre du contrat de liquidité, la société détenait, au 31 décembre 2011, 3.931 titres contre 3.250 actions propres au 31 décembre 2010 ; lesquelles sont privées de droit de vote.

Il a en effet été procédé, sur la période du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011, à l'achat de 1.434 actions de titres et à la vente de 753 titres. Au 31 décembre 2011, le volume d'actions propres s'élevait à 3.931 titres, soit 1,33 % du capital de la Société au 31 décembre 2011.

Le coût du contrat de liquidité s'élève à 12.500 € et a été renforcé à hauteur de 30.000 €.

Le programme de rachat n'a pas été utilisé pour d'autres finalités. En conséquence, au 31 décembre 2011, l'auto-détention par Foncière Atland de ses propres titres était de 3.931 actions, lesquelles sont privées de droit de vote.

- Résultat par action

L'information présentée est calculée selon les principes suivants :

Résultat de base par action : le résultat de la période (part du Groupe) est rapporté au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période après déduction des actions propres détenues et prise en compte des ORA au cours de la période. Le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation est une moyenne annuelle pondérée ajustée du nombre d'actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période et calculée en fonction de la date d'émission des actions au cours de l'exercice,

Résultat dilué par action : le résultat de la période (part du Groupe) ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, pris en compte pour le calcul du résultat de base par action, sont ajustés des effets de toutes les actions ordinaires *potentiellement* dilutives.

(en euros)	31.12.11 (12 mois)	31.12.10 (12 mois)
Résultat part de Foncière Atland	383 988	533 840
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation (*)	463 539	464 998
Résultat de base par actions	0,83 €	1,14 €
Résultat part du Groupe utilisé pour la détermination du résultat dilué par action	383 988	533 840
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat dilué par action (*)	466 195	468 741
Résultat dilué par action	0,82 €	1,14 €

(*) y compris les ORA

4. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1. Détail du chiffre d'affaires et des transferts de charges

Postes	31.12.2011	31.12.2010
Chiffre d'affaires	4 005 254	3 213 168
Transferts de charges	880 556	693 628
Autres produits	502	5 094
TOTAL	4 886 312	3 911 890

Le détail des transferts de charges est le suivant :

Transferts de charges	31.12.2011	31.12.2010
Frais d'émission des emprunts	35 200	
Prestations diverses	845 356	691 224
Indemnité d'assurance		600
Divers		1 804
TOTAL	880 556	693 628

4.2. Détail des charges et produits financiers

Libellé	31.12.2011	31.12.2010
Produits financiers		
.Revenus des titres de participation	5 913 621	1 728 140
.Revenus des valeurs mobilières	16 216	4 749
.Intérêts sur comptes courants	55 047	49 317
.Autres produits financiers	15	48
.Produits de couvertures de taux		
.Reprises sur provisions	7 896	410 723
TOTAL	5 992 793	2 192 977
Charges financières		
.Quotes-parts de pertes sur titres de participations	867 186	56 332
.Provisions sur titres de participation	4 295 621	7 896
.Intérêts sur prêts	2 376 847	2 350 946
.Charges de couvertures de taux	414 945	531 477
.Autres charges financières	699	5 454
TOTAL	7 955 298	2 952 104

4.3. Détail des charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel de (16.778) € est lié au mali sur rachats des actions propres pour 3.705 € et aux travaux de démolition effectués sur l'immeuble d'Ibos pour 13.073 €.

4.4. Impôts sur les bénéfices

FONCIERE ATLAND a adopté pour le régime des Sociétés d'Investissements Immobiliers Cotée (SIIC) depuis le 1^{er} avril 2007.

La société est exonérée d'impôt sur les bénéfices sur son activité de location d'immeubles. La société reste soumise à l'impôt pour ses autres activités. Au 31 décembre 2011, la société dispose d'un déficit reportable de 384.988 €.

Résultat fiscal	31.12.2011
Résultat comptable SIIC	-267 466
Résultat comptable Promotion	-588 013
Resultat comptable Apport d'affaires	689 467
Dividendes Fonciere Atland REIM	550 000
Résultat comptable	383 988
Retraitement fiscal SIIC	267 466
Retraitement fiscal Promotion	-594
Retraitement dividendes mère-filiale	-522 500
Résultat fiscal	128 360
Déficit reportable 2010	-513 348
Déficit restant à reporter	-384 988

4.5. Rémunération des organes d'administration et de direction

Le montant des jetons de présence bruts attribués aux membres du Conseil d'Administration s'élève à 27.000 € pour l'exercice 2011.

5. AUTRES INFORMATIONS

5.1. Engagements donnés et reçus

5.1.1. Engagements donnés

- Engagement de non cession des parts sociales de la société F. ATLAND VILLEJUIF STALINGRAD en contrepartie de l'attribution des prêts du Crédit Foncier.

- Accord de partenariat d'une durée de 5 ans avec la société KEOLIS.

- Attribution d'actions :

Le détail des plans d'actions gratuites encore en cours est le suivant :

Dates d'attribution	Attribution		Dates d'acquisition
	Sans conditions	Conditionnées	
10/11/2009	310	-	10/11/2011
09/03/2010	960	2 900	Atteinte d'une capacité distributive au 31 décembre 2011 (apurement du report à nouveau négatif de 5 573 K€) 09/03/2012
04/03/2011	1 390	3 650	Atteinte d'un résultat consolidé cumulé de 5 M€ sur les exercices 2011 et 2012 04/03/2013

Pour plus de détail se rapporter au point 3.9.

5.1.2. Engagements reçus

Les engagements reçus représentent 1.923.737 € en garantie des loyers.

5.1.3. Engagements liés aux emprunts (en K€)

- **Délégations, inscriptions et hypothèques :**

Engagements	En-cours
Délégations de loyers	36 396
Inscription en privilèges de prêteurs de deniers	19 544
Hypothèques ou promesses d'affectation hypothécaire	26 433
Indemnités de remboursement anticipé	16 355
Nantissement des parts sociales	2 432

- **Ratios :**

Les prêts bancaires consentis contiennent pour certains des clauses d'exigibilité anticipée ainsi que des clauses de covenant couramment pratiquées (notamment exigence du maintien d'une LTV - « Loan to value » - comprise entre 85 % et 95 % ainsi que d'un ICR - « Interest Cover Ratio » - supérieur à 120 %).

La société communique, de manière semestrielle et à la demande des organismes de crédits, sur l'évolution de ces ratios. Au 31 décembre 2011, le Groupe remplit l'ensemble de ses obligations contractuelles relatives à ces clauses d'exigibilité anticipée. Il est à noter que deux opérations portant sur un capital restant dû de 11.724 K€, affichent un LTV supérieur à celui contractuellement défini sans déclencher l'exigibilité du fait du respect du ratio ICR.

5.1.4. Revenus minimaux garantis (en K€)

Dans le cadre des contrats de location simple signés au 31 décembre 2011, les loyers futurs minimaux à recevoir jusqu'à la prochaine date de résiliation possible se répartissent ainsi :

(en K€)	à moins d'1 an	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	Total
Loyers minima garantis	3 483	10 424	1 808	15 715

5.1.5 Investissements en cours

(promesses d'achat signées sous conditions suspensives)

Signature promesse	Opération	Coût d'achat prévisionnel HT
24/12/2010	Terrain Clé en main à Bondoufle	1 110 000

5.2. Evénements postérieurs à la clôture

Le 2 janvier 2012, le président de Foncière Atland conformément à la délégation qui lui a été consentie par le Conseil d'Administration du 2 octobre 2007, sur délégation consentie par l'assemblée générale du 11 septembre 2007, a procédé à l'émission de 173 279 nouvelles actions de 55 € de valeur nominale selon les modalités décrites dans la note d'opération ayant reçu le visa AMF 07-367 en date du 19 octobre 2007.

5.3. Passifs éventuels

Le 27 mai 2009, Foncière Atland a reçu une assignation devant le Tribunal de Grande Instance de Bordeaux au motif d'une rupture abusive d'un protocole de vente ayant causé préjudice à la partie adverse. Ayant été condamné en première instance, sans exécution provisoire de la décision, la Société a interjeté appel près de la Cour d'Appel de Bordeaux.

En l'état actuel, aucun élément objectif et certain ne permet de justifier la comptabilisation d'une provision au bilan du 31 décembre 2011.

FONCIERE ATLAND
Exercice clos le 31 décembre 2011

Tableau des filiales et des participations	Capital	Capitaux propres autres que le capital	% QP capital détenue	Valeur comptable des titres détenus		Prêts & avances consentis & non remb.	Montant des cautions et avais donnés	CA HT 2011	Résultats 2011	Dividendes encaissés
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication										
1. Filiales (détenues à + 50%)										
. Foncière Atland REIM	8 000	51 077	100,00%	37 500	37 500			3 311 407	505 762	
. SCI F. Atland Villejuif Stalingrad	1 500	-435 823	99,93%	1 499	1 499	3 585 984		773 733	-435 823	
. SCI F. Atland Retail	1 500		99,93%	1 499	1 499					
. SCI F. Atland Keoland	1 500	9 569	99,93%	1 499	1 499	1 578 620		1 554 573	9 569	
. SCI Foncière Atland Veoland	1 500	-81 999	99,93%	1 499	1 499	2 180 940		944 758	46 514	
. SCI Négocar	1 000	-195 799	100,00%	1 504 158	1 504 158	115 835		510 176	171 778	
. SCI Le Grand Chemin	609 800	5 503 331	100,00%	5 669 783	1 409 190			118 696	4 703 941	
. SCI 10 rue de la Découverte	200 000	89 643	100,00%	1 502 370	745 707			394 182	20 882	
. SCI MP Log	1 500	111 327	100,00%	692 338	692 338	964 671		160 593	111 327	
. SCI Luan Gramont	229 500	636 134	100,00%	4 587 326	4 587 326			519 263	317 461	
. SNC Foncière Atland Valorisation	1 000	-213 590	99,00%	990	990	3 126 274		0	-213 590	
. SCI Foncière Atland Cormeilles en Parisis	1 000	-16 154	99,90%	999	999	2 356 999		0	-16 154	
. SAS Foncière Atland Veoland V	33 400	-95 897	95,00%	81 800	81 800	35 800		647 498	-191 375	
. SCI Veoland Angouleme	1 500	-531	99,93%	1 499	1 499			0	-531	
. SCI Veoland Aubagne	1 500	-1 398	99,93%	1 499	1 499	400		0	-1 398	
. SCCV Foncière Atland Cormeilles en Parisis III	1 000	-1 060	99,90%	999	999	183 000		0	-1 060	
. SAS Foncière Atland Sale and Lease Back	1 500	-674	100,00%	1 500	1 500			0	-674	
. Z. Participations (détenues entre 10 et 50%)										
. SCI Synerland	1 500	-1 003 134	20,00%	300	300	408 900		639 549	-1 003 134	
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations										
1. Filiales françaises / 2. Filiales étrangères										
3. Participations dans les sociétés françaises										
. SCI Veoland Carrières			5,00%	75	75	120 000		904 220		
. SCI Veoland Vulaines			5,00%	75	75	35 000		267 934		
. SCI Veoland Verneuil			5,00%	75	75	60 000		327 660		
. SCI Veoland Limeil			5,00%	75	75	60 000		429 022		
. SCI Cormeilles Urban Valley			5,00%	75	75	84 700		622 487		
. SCI Veoland Nimes			5,00%	75	75	28 600		161 929		
. SCI Veoland Brive			5,00%	75	75	71 600		176 075		
. SCI Veoland Metz			5,00%	75	75	25 150		176 075		
. SCI Veoland Montesson			5,00%	75	75	23 550		180 142		
. SA Cofinimur I			2,35%	1 148 196	1 148 196	157 450		0		
4. Participations dans les sociétés étrangères										
. Optiland Hold SA			5,00%	3 075	3 075			10 385		
. Optiland Antwerp SA			5,00%	87 500	87 500	80 442		663 562		
. Optiland Hasselt SA			5,00%	18 000	18 000			165 916		
. Optiland Henrentals SA			5,00%	16 000	16 000			155 861		

