

EURASIA FONCIERE INVESTISSEMENTS

-

EFI

**Comptes consolidés semestriels
au 30 Juin 2016**

Comptes consolidés au 30 Juin 2016

I – ETAT DE SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (Normes IFRS)

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes annexe	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
		Net	Net	Net
Actifs non courants				
Ecart d'acquisition		0	0	0
Immobilisations incorporelles		0	0	650
Immobilisations corporelles	7.2 / 7.3	38.025	38.482	37.121
Autres actifs financiers		201	144	17
Impôts différés		0	0	222
Total actifs non courants		38.226	38.626	38.009
Actifs courants				
Stocks	7,4	10.892	7.864	9.418
Clients et comptes rattachés	7,5	3.842	5.599	5.389
Autres actifs courants	7.5	1.272	3.048	4.179
Trésorerie et équivalents		890	815	2.602
Total actifs courants		16.896	17.326	21.589
Total actifs destinés à être cédés		0	0	0
TOTAL GENERAL		55.122	55.952	59.598

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes annexe	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Capitaux Propres				
Capital	7.6	677	677	677
Primes d'émission		1.004	1.004	1.004
Réserves consolidées part du Groupe		10.285	8.429	8.436
Résultat part du Groupe		238	1.858	1.012
Capitaux propres – part du Groupe		12.204	11.967	11.128
Intérêts minoritaires		129	128	136
Total capitaux propres (1)		12.332	12.094	11.264
Passifs non courants				
Emprunt obligataire convertible		-	-	-
Autres dettes financières	7.7	17.578	17.922	24.321
Impôts différés		4.086	3.834	3.654
Autres passifs non courants	7.8	877	1.011	3.505
Total passifs non courants (2)		22.541	22.767	31.480
Passifs courants				
Autres provisions		0	0	0
Emprunt obligataire convertible		0	0	0
Autres provisions		1.729	2.289	2.513
Autres dettes financières	7.7	8.038	5.410	1.367
Fournisseurs et comptes rattachés		4.002	6.660	6.142
Autres passifs courants	7.8	6.480	6.732	6.832
Total passifs courants (3)		20.248	21.091	16.854
TOTAL GENERAL (1 à 3)		55.122	55.952	59.598

II - RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes annexe	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Produits des activités ordinaires (chiffre d'affaires)	7.9	1.473	13.039	6.969
Autres produits				
Achats de marchandises et matières premières		96	-2.381	-598
Frais de personnel		0	0	0
Dotations aux amortissements d'exploitation		-53	-54	-97
Dotations aux provisions d'exploitation		434	-2.350	-2.395
Autres charges	7.10	-1.314	-5.517	-2.680
Variation de la juste valeur des immeubles de placement		0	293	342
Résultat opérationnel		637	3.030	1.541
Charges Financières	7.11	-351	-781	-421
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		57	98	-29
Résultat avant impôt		343	2.347	1.091
Impôts	7.12	-105	-504	-79
Résultat net de la période		238	1.843	1.013
Part des minoritaires		0	-15	0
Part de la société mère		238	1.858	1.012
Résultat par action en euros (sur 67.667.348 actions)	7.13	0,00	0,03	0,01
Résultat dilué par action en euros (sur 67.667.348 actions)	7.13	0,00	0,03	0,01

III – AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

Conformément aux dispositions de la norme IAS1 révisée, le tableau des « Autres éléments du résultat global » présente les charges et produits directement enregistrés en capitaux propres.

(en milliers d'euros)	Notes annexe	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat de l'exercice		238	1.013	1.843
Produits et charges non comptabilisés en résultat :				
- Ecart de conversion sur entités étrangères				
- Gains et pertes actuariels sur régimes de pension				
- Juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente				
- Part dans les produits et charges non constatés en résultat des entités mises en équivalence				
- Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en résultat				
Total des produits et charges non constatés en résultat		0	0	0
Résultat global de l'exercice		238	1.013	1.843

(en milliers d'euros)	Notes annexe	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat net consolidé		238	1.013	1.843
Actifs financiers disponibles à la vente				
Couverture des flux de trésorerie				
Différences de conversion				
Autres				
Total des autres éléments du résultat global		0	0	0
Résultat global consolidé		238	1.013	1.843

IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat	Minoritaires	Total
Situation au 31/12/2015	677	1.004	0	8.427	1.857	128	12.094
Résultat global consolidé					238	0	238
Affectation du résultat				1.858	-1.858		0
Réduction de capital							0
Augmentation de capital							0
Divers							0
Opérations sur actions propres							0
Situation au 30/06/2016	677	1.004	0	10.285	238	128	12.332

V - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	Notes annexe	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat net consolidé		238	1.013	1.843
Elimination écart d'acquisition		0	0	0
Amortissements et dépréciations des immobilisations		-438	2.521	2.306
Variation de la juste valeur des immeubles de placement		0	-342	-293
Impôts différés		105	79	480
Capacité d'autofinancement		-95	3.270	4.336
Var. stocks		-3.028	-200	1.353
Var. créances clients		1.757	2.212	2.002
Var. Autres actifs courants		1.776	915	2.046
Var. dettes fournisseurs		-2.658	-632	-114
Var. autres passifs courants		-252	-3.627	-3.727
Variation nette des actifs et passifs courants		-2.405	-1.332	1.562
Flux nets de trésorerie provenant de l'exploitation		-2.500	1.938	5.898
Décaissements sur investissements corporels et incorporels	7.14	0	-242	-1.007
Encaissements immobilisations corporelles et incorporelles		450	0	0
Augmentation, diminution des immobilisations financières		0	-17	-148
Var. autres passifs non courants	7.15	-134	-122	-2.616
Décaissements sur acquisitions de titres consolidés, nets de la trésorerie acquise		0	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux investissements		316	-381	-3.771
Emprunts obtenus	7.16	0	0	0
Remboursements d'emprunts		-396	-318	-718
Apports en capital	7.17	0	0	0
Variation autres dettes financières	7.18	2.524	-188	-2.286
Opérations sur actions propres		0	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux op. de financement		2.128	-506	-3.004
Variation nette de trésorerie		-56	1.051	-877
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		673	1.549	1.549
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	7.19	617	2.601	673

Notes annexes aux Etats financiers au 30 Juin 2016

Note 1. Informations générales

La société EURASIA FONCIERE INVESTISSEMENTS – EFI (anciennement MB RETAIL EUROPE) est une société anonyme de droit français à Conseil d'Administration dont le siège social est situé au 164 boulevard HAUSSMANN, 75008 Paris.

La société est immatriculée au Registre du Commerce de Paris et est cotée sur le marché NYSE EURONEXT PARIS (compartiment C).

EFI est une société foncière dont l'activité consiste en la détention et l'acquisition d'actifs immobiliers en vue de leur location ou de la réalisation d'opérations de promotion immobilière (Vente en l'Etat Futur d'Achèvement, etc.). Cette activité est exercée au travers de sociétés de type sociétés civiles immobilières ou sociétés en nom collectif.

Les informations financières à partir desquelles ont été établis les comptes correspondent aux comptes semestriels de chacune des filiales à compter de leur date d'intégration dans le groupe EFI. Les comptes consolidés au 30 Juin 2016 couvrent une période de six mois et ont été établis sur la base des comptes des filiales au 30 Juin 2016.

Les comptes consolidés au 30 Juin 2016 ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'administration.

Note 2. Faits caractéristiques

2.1. SOCIETE CONSOLIDANTE – FAITS CARACTERISTIQUES

Au 30 Juin 2016, le groupe EFI est composé des principales filiales suivantes :

- la société SNC CENTRE EURASIA (ci-après «CENTRE EURASIA»), détenue à 99,99 % qui est propriétaire d'un complexe immobilier de stockage situé au Havre ;
- la SCI BONY, contrôlée à 99%, qui détient :
 - 33.33% de la SCI du quai Lucien LEFRANC qui est propriétaire d'un terrain non exploité de 1.844 m² situé à Aubervilliers qui est désormais consolidée par mise en équivalence ;
 - Un ensemble immobilier commercial avenue Victor Hugo à Aubervilliers d'une surface de 8.040 m² ;
- la SCI DUBLIN, détenu à 50%, qui est propriétaire dans la région de Douai d'un entrepôt de 5.000 m² sur un terrain de 10.300 m² et d'une maison d'habitation.
- La société EURASIA GESTION PATRIMOINE (anciennement ZEN REAL ESTATE), propriétaire d'un immeuble à usage de bureaux, d'une surface de 5926 m², situé à Rueil-Malmaison.

Depuis le 1^{er} janvier 2016, sont survenus les faits marquants suivants :

1. TOUR DU FORUM

Le groupe a constitué la société « TOUR DU FORUM », société en nom collectif détenue par EFI et EURASIA GESTION PATRIMOINE, respectivement à hauteur de 90% et 10%.

La société a pour objet l'acquisition et/ou la construction et/ou la réhabilitation de tous terrains, immeubles et droits immobiliers en vue de leur revente, location ainsi que la gestion de tous ensembles immobiliers.

La SNC « TOUR DU FORUM » a acquis un ensemble immobilier situé à Sarcelles. Cette acquisition a été réalisée au prix de 2 700k€.

2. Le site du Havre

La SNC CENTRE EURASIA a continué ses opérations de commercialisation en l'état futur d'achèvement (VEFA) des entrepôts du Havre (boulevard Jules Dunant). Au cours de l'exercice 2015, trois lots complémentaires, représentant près de 13110m², ont été vendus pour un montant total de 6 848 k€.

Aucune opération de vente n'a été réalisée sur le premier semestre 2016.

3. La SNC « les Jardins du Bailly »

La Société a procédé à l'acquisition de 100% du capital de la SNC les jardins du Bailly, le 16 avril 2013, moyennant le prix de 410.000 €. Cette société est propriétaire de trois immeubles d'habitation situés à Saint Denis (93000). En 2014, la société a réalisé sept opérations de ventes (VEFA) pour un montant global de 1 558 k€. Une vente complémentaire a été réalisé en 2015 pour un montant de 145k€.

Aucune vente supplémentaire n'a été réalisée au cours du premier semestre 2016.

2.2. FINANCEMENT DES OPERATIONS

Le Groupe n'a pas de souscrit de nouveaux financements bancaires au cours du premier semestre. Le financement de l'opération TOUR DU FORUM a été assuré par une avance en compte courant consenti par EURASIA GROUPE, maison mère de EFI.

Note 3. Événements Importants survenus depuis le 30 Juin 2016

Néant.

Note 4. Règles et méthodes comptables

4.1. DECLARATION DE CONFORMITE

En application du Règlement européen du 01 Janvier 2011 sur l'application des normes comptables internationales, le Groupe Eurasia foncière investissements a établi les comptes consolidés semestriels au 30 Juin 2016 en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et applicable à cette date.

Ce référentiel est disponible sur le site :

<http://eurlex.europa.eu/JOHtml.do?uri=OJ%3AL%3A2008%3A320%3ASOM%3AFR%3AHTML>

En application de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", les comptes condensés présentés ci-après peuvent ne pas inclure toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Les principes et méthodes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, à l'exception des normes et interprétations nouvellement adoptées par l'Union Européenne.

Normes et interprétations nouvellement adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2016 :

- Amendement à IAS 19 : Avantages du personnel
- Amendement à IFRS 11 : Acquisition d'intérêts dans une entreprise commune
- Amendement à IAS 16 et IAS 41 : Plantes productrices
- Amendement à IAS 16 et IAS 38 : Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables
- Amendement à IAS 27 : Méthode de la mise en équivalence dans les comptes individuels
- Amendement à IAS 1 : Présentation des états financiers – Initiative informations à fournir
- Améliorations annuelles des cycles 2010-2012
- Améliorations annuelles des cycles 2012-2014

L'entrée en vigueur de ces normes et interprétations n'a pas impacté les comptes du Groupe EFI au 30 Juin 2016.

Les interprétations qui suivent ne sont pas d'application obligatoire pour les comptes au 30 juin 2016 et ne font pas normalement l'objet d'une application anticipée à cette même date :

- Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire au cours de l'exercice : Néant.

- Normes et interprétations non entrées en vigueur et non adoptées par l'Union Européenne :
 - IFRS 9 : Instruments financiers,
 - IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients,
 - IFRS 16 : Contrats de location
 - Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 : Entités d'investissement - application de l'exemption de consolidation
 - Amendement à IFRS 15 : Clarifications
 - Amendement IAS 12 : Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
 - Amendement IAS 7 : Initiative concernant les informations à fournir
 - Amendement IFRS 2 : Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions.

Le groupe n'anticipe pas, à ce stade de ses analyses, d'impact significatif sur ses comptes consolidés.

Note 5. Bases de préparation, d'évaluation, jugement et utilisation d'estimations

5.1. BASE D'ÉVALUATION

Les comptes consolidés ont été établis selon la convention du coût historique à l'exception des immeubles de placement, des instruments financiers et des titres destinés à la vente qui sont évalués à leur juste valeur.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros.

5.2. ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Pour préparer les informations financières conformément aux principes comptables généralement admis, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et formuler des hypothèses qui affectent, d'une part, les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et, d'autre part, les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice. L'ensemble de ces estimations et de ces hypothèses se situent dans un contexte de continuité de l'exploitation.

La Direction revoit ces estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Des changements de faits et circonstances économiques et financières peuvent amener le Groupe à revoir ses estimations.

Les estimations susceptibles d'avoir une incidence significative sont les suivantes :

- Valeur de marché des immeubles de placement :

A chaque date de clôture annuelle, le Groupe fait appel à un expert immobilier indépendant pour l'évaluation de ses immeubles de placement. Ces évaluations sont établies notamment sur la base d'hypothèses de marché qui pourraient différer dans le futur et modifier sensiblement les estimations actuelles figurant dans les états financiers.

- Valorisation des stocks d'immeubles:

Les stocks sont évalués au plus faible du coût d'entrée des stocks et de la valeur nette de réalisation conformément à l'IAS 2. La valeur nette de réalisation correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement ainsi que

des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

- Dépréciation des créances clients :

Une dépréciation des créances clients est comptabilisée si la valeur actualisée des encaissements futurs est inférieure à la valeur nominale. Le montant de la dépréciation prend en compte la capacité du débiteur à honorer sa dette et l'ancienneté de la créance.

- Comptabilisation des actifs d'impôts différés :

La valeur comptable des actifs d'impôts différés résultant de report déficitaire est déterminée à chaque date de clôture en fonction de la probabilité de réalisation d'un bénéfice imposable disponible permettant l'utilisation de ces actifs d'impôts différés.

Cette probabilité est appréciée non seulement à partir des bénéfices prévisionnels, mais aussi en fonction de l'organisation du Groupe.

5.3. PÉRIMÈTRE ET MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés comprennent les états financiers de EFI et de ses filiales au 30 Juin 2016. Cet ensemble forme le Groupe EFI.

Toutes les transactions significatives réalisées entre les sociétés consolidées ainsi que les profits internes sont éliminés.

Les comptes consolidés regroupent l'ensemble des entreprises sous contrôle majoritaire, contrôle conjoint ou influence notable.

Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif ou majoritaire sont consolidées par intégration globale. Les filiales non significatives par rapport à l'ensemble consolidé ne sont pas intégrées dans le périmètre de consolidation.

La liste des sociétés consolidées figure dans la note 6.

5.4. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES ET ACQUISITIONS D'ACTIFS

Pour les acquisitions de titres qui ne sont pas considérées comme des acquisitions d'entreprises, le coût est réparti entre les actifs et passifs individuels identifiables sur la base des justes valeurs relatives à la date d'acquisition. Les acquisitions de SNC CENTRE EURASIA et des SCI BONY et DUBLIN ont été traitées comme des achats d'actifs.

Si celle-ci est considérée comme un regroupement d'entreprises, les actifs et les passifs identifiables sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition et la différence entre la quote-part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables à la

date de prise de contrôle et le coût d'acquisition, constitue un écart d'acquisition.

La différence positive entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis est enregistrée comme goodwill (écart d'acquisition à l'actif du bilan).

5.5. DÉPRÉCIATION DES ACTIFS IMMOBILISÉS (IAS 36)

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis et font l'objet de tests de perte de valeur.

Les autres actifs immobilisés et les titres mis en équivalence sont également soumis à un test de perte de valeur chaque fois que les événements, ou changements de circonstances indiquent que ces valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables.

Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est obtenue en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou groupe d'actifs) et de sa sortie in fine. Dans ce cadre, les immobilisations sont regroupées par Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). Une UGT est un ensemble homogène d'actifs (ou groupe d'actifs) dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres groupes d'actifs.

La juste valeur diminuée des coûts de cession correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif (ou groupe d'actifs), dans des conditions de concurrence normale, diminué des coûts directement liés à la cession.

Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable.

5.6. IMMEUBLES DE PLACEMENT (IAS 40)

Un immeuble de placement est un bien immobilier détenu par le propriétaire ou le preneur d'un contrat de location financement pour en retirer des loyers, ou pour valoriser son capital ou les deux.

Le Groupe EFI a choisi comme méthode comptable le modèle de la juste valeur, qui consiste conformément à l'option offerte par l'IAS 40, à comptabiliser les immeubles de placement à leur juste valeur et constater les variations de valeur au compte de résultat. Les immeubles de placement ne sont pas amortis.

La détermination des valeurs de marché des immeubles de placement est obtenue à partir d'expertises immobilières.

La juste valeur d'un immeuble de placement est le prix auquel cet actif pourrait être échangé entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale et reflète l'état réel du marché et circonstances prévalant à la date de clôture de l'exercice et non ceux à une date passée ou future. Elle ne tient pas compte des dépenses d'investissement futures qui amélioreront le bien immobilier ainsi que des avantages futurs liés à ces dépenses futures.

Par ailleurs, la juste valeur est déterminée sans aucune déduction des coûts de transaction encourus lors de la vente ou de toute sortie.

Au 30 Juin 2016, la juste valeur est déterminée sur la base d'expertises indépendantes dont la méthode est décrite ci-dessous. Les expertises fournissent des évaluations hors frais et droits.

Les variations de juste valeur sont enregistrées dans le compte de résultat sur la ligne «Variation de valeur des immeubles de placement » et sont calculées de la façon suivante :

Variation de juste valeur =

Valeur de marché à la clôture de l'exercice

- Valeur de marché à la clôture de l'exercice précédent
- Montant des travaux et dépenses capitalisables de l'exercice.

La variation de juste valeur est ajustée de la prise en compte des conditions locatives spécifiques dans d'autres parties du bilan afin d'éviter une double comptabilisation.

Pour les comptes semestriels, le Groupe EFI vérifie uniquement l'absence de variation significative de la juste valeur.

- Méthodologie d'expertise :

L'ensemble des immeubles composant le patrimoine du groupe EFI fait l'objet d'une expertise au moment de l'acquisition des biens.

Ces évaluations sont conformes aux normes professionnelles nationales de la Charte de l'expertise en évaluation immobilière, du rapport COB (AMF) de février 2000, ainsi qu'aux normes professionnelles européennes Tegova et aux principes de (RICS) « The Royal Institution of Chartered Surveyors ».

La valeur vénale correspond au prix auquel un bien peut raisonnablement être vendu en supposant que les conditions suivantes ont été réunies :

- la libre volonté du vendeur,
- un délai raisonnable de négociation compte tenu de la nature du bien et de sa situation,
- la stabilité du marché et de la valeur pendant cette période,
- des conditions de mise en vente et de publicité considérées comme normales,

- absence de convenances personnelles dans la volonté des parties,

La valeur vénale tient compte de la situation géographique, de la commercialité à céder, et des hypothèses raisonnables de revenus locatifs compte tenu des conditions actuelles de marché, du taux d'occupation, de la date de renouvellement des baux ainsi que de la nature et de la qualité des immeubles ainsi que des travaux restant à réaliser.

EFI choisit son expert dans le respect de ces principes :

- la désignation doit intervenir à l'issue d'un processus de sélection prenant notamment en compte l'indépendance, la qualification, la compétence en matière d'évaluation immobilière des classes d'actifs concernés ainsi que la localisation géographique des actifs soumis à évaluation ;
- lorsqu'il est fait appel à une société d'expertise, la Société doit s'assurer, au terme de sept ans, de la rotation interne des équipes chargées de l'expertise dans la société d'expertise en question ;
- l'expert ne peut réaliser plus de deux mandats de quatre ans pour le client en question sauf s'il s'agit d'une société sous réserve du respect de l'obligation de rotation des équipes.»

- la méthode de comparaison directe :

La valeur vénale est déterminée par référence aux prix de vente constatés sur le marché pour des ensembles immobiliers équivalents (nature, localisation, et ayant lieu à une date la plus proche possible de la date à laquelle l'expertise est effectuée. Les expertises réalisées ont fait l'objet d'une approche multi critères selon les usages. S'agissant principalement de biens d'investissement et non à usage résidentiel, la méthode par le revenu a été privilégiée.

- la méthode du rendement :

Cette dernière correspond au ratio revenu annuel net / taux de capitalisation. Le revenu annuel net est constitué des loyers potentiels diminués des charges opérationnelles directes non refacturables et ajustés de la vacance éventuelle. Les taux de capitalisation résultent des données internes des experts issues de l'observation du marché et prennent également en compte le potentiel de revalorisation de loyers. La capitalisation des revenus est effectuée sur la base de la valeur locative de marché. Il est également tenu compte des loyers réels jusqu'à la prochaine révision du bail, ces derniers étant légèrement supérieurs aux loyers potentiels

Des taux de rendement théoriques ont été retenus en prenant soin de retirer le montant des droits d'enregistrement s'élevant à 6.2% du prix en principal.

5.7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES NON INCLUS DANS LA CATEGORIE DES IMMEUBLES DE PLACEMENT

Les immobilisations corporelles n'entrant pas dans la catégorie des immeubles de placement correspondent principalement aux mobiliers, matériels informatiques, matériels de transport et aux immeubles d'exploitation.

Un immeuble d'exploitation est un bien immobilier détenu par son propriétaire pour être utilisé dans la production ou la fourniture de services ou à des fins administratives.

Les immobilisations corporelles sont enregistrées pour leur prix de revient, augmentés le cas échéant des frais d'acquisition pour leur montant brut d'impôt, diminuées du cumul des amortissements.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité de chaque composant constitutif des actifs, à savoir :

- entre 3 et 5 ans pour les matériels de bureau
- entre 3 et 7 ans pour les agencements.

Actuellement, le groupe EFI ne possède pas d'immeubles d'exploitation.

5.8 STOCKS D'IMMEUBLES

Programmes immobiliers

Les stocks de programmes immobiliers sont évalués à leur coût de revient qui comprend le prix d'acquisition des terrains, les taxes, le coût de construction et d'aménagement, le coût des VRD, les honoraires, les frais annexes ainsi que le coût des emprunts.

Le coût des emprunts directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié sont comptabilisés dans le coût de cet actif.

Dépréciation d'actifs

A chaque clôture, le Groupe apprécie s'il existe un indice de perte de valeur de ses stocks. Un indice de perte de valeur peut être soit un changement dans l'environnement économique ou technique, soit une baisse de sa valeur de marché.

Si un indice de perte de valeur est identifié, la valeur recouvrable du stock est déterminée, comme la plus élevée des deux valeurs suivantes : juste valeur nette des coûts de sortie, ou valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue de l'actif et de sa sortie à la fin de l'utilisation prévue.

La perte de valeur ainsi calculée est enregistrée en résultat, pour la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable du stock.

5.9. PASSIFS FINANCIERS (IAS 39)

Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires. Tous les emprunts ou dettes portant intérêts sont initialement enregistrés à la juste valeur du montant reçu, moins les coûts de transaction directement attribuables.

Postérieurement à la comptabilisation initiale, les prêts et emprunts portant intérêts sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

5.10. ACTIFS FINANCIERS

Les actifs financiers sont classés en 3 catégories :

Prêts et créances

Les prêts et créances, acquis ou octroyés, non détenus à des fins de transaction ou non destinés à la vente, sont enregistrés dans l'état de situation financière parmi les « Prêts et créances ». Ils sont évalués après leur comptabilisation initiale au coût amorti sur la base du taux d'intérêt effectif. Ils peuvent faire l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation.

Actifs financiers

Sont comptabilisés en actifs financiers les titres des sociétés non consolidées ainsi que les prêts obligataires. Ils sont évalués après leur comptabilisation initiale au coût amorti et peuvent faire l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation.

Titres disponibles à la vente

Ce sont les actifs financiers non dérivés détenus pour une période indéterminée et que le Groupe peut être amené à céder à tout moment. Ils sont réévalués à leur juste valeur à la date d'arrêté et comptabilisés en titres monétaires disponibles à la vente. Les intérêts courus ou acquis des titres à revenu fixe sont enregistrés en résultat sur la base du taux d'intérêt effectif tandis que les variations de juste valeur hors revenus sont présentées en autres éléments du résultat global. En cas de cession ou de dépréciation durable de ces actifs financiers, le Groupe constate en résultat ces variations de juste valeur.

5.10 CRÉANCES

Les créances clients entrent dans la catégorie des actifs financiers émis par l'entreprise selon IAS 39. Elles sont évaluées à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale. Compte tenu des échéances de paiement généralement à moins de trois mois, la juste valeur des créances est assimilée à la valeur nominale.

Les créances sont ensuite comptabilisées au coût amorti et peuvent faire l'objet d'une dépréciation lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable.

5.11. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et équivalents comprend les liquidités et les placements à court terme ayant une échéance de moins de 3 mois à compter de la date d'acquisition et dont les sous-jacents ne présentent pas de risques de fluctuations significatifs.

La valorisation des placements à court terme est effectuée à la valeur de marché à chaque clôture. Les gains et pertes latents sont comptabilisés en résultat s'ils sont significatifs.

Les découverts bancaires remboursables à vue, qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du Groupe, constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau de flux de trésorerie.

5.12. PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Conformément à la norme IAS 37, une provision est constituée dès lors qu'une obligation à l'égard d'un tiers provoquera de manière certaine ou probable une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente. La provision est maintenue tant que l'échéance et le montant de la sortie ne sont pas fixés avec précision. Le montant de la provision est la meilleure estimation possible de la sortie de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation.

En matière de litiges salariaux, les provisions correspondent à la valeur estimée de la charge probable que les entreprises concernées auront à décaisser pour des litiges faisant l'objet de procédures judiciaires. En matière de litiges commerciaux, les provisions correspondent aux coûts estimés de ces litiges pour lesquels les sociétés concernées ne peuvent pas espérer la moindre contrepartie.

Les provisions pour risques entrant dans le cycle d'exploitation normal de l'activité et la part à moins d'un des autres provisions pour risques sont classées en passif courant. Les provisions ne répondant pas à ces critères sont classées en tant que passifs non courants.

5.13. IMPÔTS

L'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés en capitaux propres.

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable à concurrence des différences temporelles entre la base fiscale des actifs et

passifs et leur base comptable dans les états financiers consolidés. Aucun impôt différé n'est comptabilisé s'il naît de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif lié à une transaction, autre qu'un regroupement d'entreprises, qui au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat fiscal.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de ces actifs d'impôt.

Les actifs d'impôts différés sont réappréciés à chaque date de clôture et sont reconnus dans la mesure où il devient probable qu'un bénéfice futur imposable permettra de les recouvrer.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au taux d'impôt adopté ou quasi adopté à la date de chaque clôture et dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé pour chaque réglementation fiscale. Les impôts relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres et non dans le compte de résultat.

Les impôts différés actifs ne sont reconnus que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur, qui permettra d'imputer les différences temporelles, est probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale et un même taux.

5.14 AVANTAGES AU PERSONNEL

EFI ne disposant pas de personnel, aucune estimation n'a été retenue.

5.15. RECONNAISSANCE DES PRODUITS

Revenus locatifs

En application de l'IAS 17, le chiffre d'affaires du Groupe correspond au montant des revenus locatifs et des charges refacturées aux locataires des sociétés consolidées

Les revenus locatifs résultant d'immeubles de placement sont comptabilisés de façon linéaire sur la durée des contrats de location.

Les avantages accordés aux locataires tels que les franchises de loyers ou les loyers progressifs qui trouvent leur contrepartie dans le niveau de loyer apprécié sur l'ensemble de la période d'engagement du locataire sont étalés sur la durée ferme du bail sans tenir compte de l'indexation.

Les contrats de baux signés entre EFI et ses locataires sont des contrats de location simple au sens de la norme IAS 17. Plus généralement, les baux incluent des clauses classiques de renouvellement à l'issue de la période de location et d'indexation des loyers ainsi que les clauses généralement stipulées dans ce type de contrat.

Les informations complémentaires à la norme IFRS 7 sont présentées dans la note 8.

Ventes en VEFA de programmes immobiliers

Le chiffre d'affaires et le résultat des programmes immobiliers en Vente en l'Etat Futur d'Achèvement (VEFA) sont appréhendés selon la méthode de l'avancement.

Le produit pris en compte à l'avancement correspond au prix de vente avancé, calculé sur la base du prix de vente prévu dans l'acte notarié multiplié par le taux d'avancement du chantier.

Le taux d'avancement est déterminé sur la base du coût des travaux comptabilisés par rapport aux coûts prévisionnels de l'opération.

5.16. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau est présenté selon la méthode indirecte conformément à la norme IAS 7. La charge d'impôt est présentée globalement dans les flux opérationnels.

Les intérêts financiers versés sont portés en flux de financement. Les intérêts perçus figurent dans le flux d'investissement.

Les dividendes versés sont classés en flux de financement.

5.17. INFORMATION SECTORIELLE (IFRS 8)

Cette norme requiert une présentation de la note relative à l'information sectorielle qui est basée sur le reporting interne régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel du Groupe, afin d'évaluer la performance de chaque secteur opérationnel et de leur allouer des ressources.

Le suivi opérationnel est réalisé par activité en le décomposant en trois pôles :

- le pôle locatif,
- le pôle promotion immobilière,
- le siège.

5.18. RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion du nombre moyen des actions ordinaires achetées et détenues à des fins d'autocontrôle.

Le résultat dilué par action est calculé en retenant l'ensemble des instruments donnant un accès différé au capital de la société consolidante, qu'ils soient émis par celle-ci ou par une de ses filiales. La dilution est déterminée instrument par instrument, compte tenu des conditions existantes à la date de clôture.

Note 6 - Périmètre de consolidation

6.1. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

Sociétés	RCS	méthode de consolidation	% contrôle	% intérêt
			30/06/2016	30/06/2016
SA EUROPE FONCIERE INVESTISSEMENTS (a)	328.718.499	IG	ste mère	ste mère
SNC CENTRE EURASIA	537.417.214	IG	99,99%	99,99%
SCI BONY	539.396.127	IG	99,00%	99,00%
SCI DUBLIN	484.949.565	IG	50,00%	50,00%
H.D.	790.681.399	IG	50,00%	50,00%
JARDINS DU BAILLY	528.108.152	IG	100,00%	100,00%
EURASIA GESTION PATRIMOINE (anciennement ZEN REAL ESTATE)	751.237.025	IG	100,00%	100,00%
TOUR DU FORUM	819.876.384	IG	100,00%	100,00%
SCI QUAI DU LUCIEN LERANC	489.092.049	ME	33,33%	33,33%

(a) anciennement MB RETAIL EUROPE

IG : intégration globale

ME : mise en équivalence

EFI est la maison mère juridique des sociétés consolidées.

La SNC TOUR DU FORUM, créé au cours de l'exercice, est entrée dans le périmètre de consolidation.

6.2. VARIATION DE PÉRIMÈTRE

Le périmètre de consolidation comprend 9 sociétés au 30 Juin 2016. Seule la SNC TOUR DU FORUM est entrée dans le périmètre de consolidation.

Note 7. Notes relatives au bilan au compte de résultat et au tableau des flux de trésorerie

7.1. ECART D'ACQUISITION

Il n'y a pas d'écart d'acquisition au 30 Juin 2016.

7.2. IMMEUBLES DE PLACEMENT

7.2.1. Evolution des immeubles de placement

(en milliers d'euros)	Immeubles de placement
Solde au 31 décembre 2015	34.518
Acquisitions	0
Cessions	0
Variation de périmètre	0
Variation de la juste valeur des immeubles de placement	0
Solde au 30 juin 2016	34.518

Le groupe est directement propriétaire de tous ses immeubles de placement et n'a pas recours à un contrat de location-financement.

7.2.2. Détail des immeubles de placement par nature

en milliers d'euros	Bureaux	Commerces	Entreprôts	Usage mixte	Total
Solde au 31 décembre 2015	8.028	0	156	26.334	34.518
Acquisitions					0
Cessions					0
Variation de périmètre					0
Variation de la juste valeur des immeubles de placement					0
Solde au 30 juin 2016	8.028	0	156	26.334	34.518

Les immeubles de placement sont évalués par un expert immobilier indépendant de façon annuelle.

7.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS IMMEUBLES DE PLACEMENT

Valeurs nettes (en milliers d'euros)	Autres immobilisations corporelles
Solde au 31 décembre 2015	3.965
Acquisitions	3
Cessions	
Avances et acomptes	-452
Dotations	-8
Divers	
Solde au 30 juin 2016	3.507

L'ensemble immobilier acquis par la SNC TOUR DU FORUM a été classé en stocks.

7.4. STOCKS D'IMMEUBLES

en milliers d'euros	Valeur brute au 30/06/2016	Provisions 30/06/2016	Valeur nette au 30/06/2016	Valeur nette au 31/12/2015
stocks immobiliers	10.892	0	10.892	7.864
Total des stocks	10.892	0	10.892	7.864

Le stock représente le coût historique des bâtiments ainsi que l'ensemble des coûts rattachés détenus par :

- la SNC CENTRE EURASIA sur le site du Havre.
- La Société Civile de Construction Vente H.D. à Bagnolet, quartier de la Noue.
- La SNC « Les jardins du Bailly » (projet à Saint-Denis et opération à SAINT-VRAIN).
- La SNC « Tour du Forum » (ensemble immobilier à Sarcelles)

La variation des stocks entre le 1^{er} janvier et le 30 Juin 2016 s'analyse comme suit :

	SNC CENTRE EURASIA	SCI BONY	H.D.	TOUR DU FORUM	Jardins du Bailly	Total
Stocks au 31/12/2015	1.661	84	3.661	0	2.458	7.864
+ Variation de périmètre						0
+ Coûts d'achats / travaux	63		80	2.782	104	3.028
- Coût de revient ventes						0
Stocks au 30/06/2016	1.724	84	3.741	2.782	2.562	10.892

7.5. CREANCES

en milliers d'euros	Valeur brute au 30/06/2016	Provisions 30/06/2016	Valeur nette au 30/06/2016	Valeur nette au 31/12/2015
Clients et comptes rattachés	4.066	-224	3.842	7.221
Autres créances	1.272	0	1.272	1.426
<i>Avances et acomptes sur cdes</i>	0		0	0
<i>Créances opérationnelles (fournisseurs, sociales et fiscales)</i>	917		917	1.046
<i>Autres créances</i>	345		345	359
<i>Charges constatées d'avance</i>	10		10	21
Total des créances d'exploitation	5.338	-224	5.114	8.647

ANALYSE DES ACTIFS FINANCIERS

en milliers d'euros	Actifs détenus à des fins de transaction	Actifs détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Actifs disponibles à la vente	Total bilan
30/06/2016					
Actifs financiers non courants		201			201
Stocks				10.892	10.892
Clients et comptes rattachés				3.842	3.842
Autres actifs courants			1.262		1.262
Trésorerie et équivalents	890				890
Total des actifs financiers	890	201	1.262	14.734	17.087
31/12/2015					
Actifs financiers non courants		144			144
Stocks				7.864	7.864
Clients et comptes rattachés				7.221	7.221
Autres actifs courants			1.405		1.405
Trésorerie et équivalents	815				815
Total des actifs financiers	815	144	1.405	15.085	17.448

7.6. CAPITAUX PROPRES

7.6.1. Capital

Au 30 Juin 2016, le capital social est de 676.673 euros, divisé en 67.667.348 actions de 0,01 euros chacune.

Aucune opération sur le capital n'a été réalisée au cours de l'exercice.

7.6.2. Réserves

Au 30 Juin 2016, les réserves sont constituées des réserves consolidées.

7.6.3. Dividendes

Aucun dividende n'a été distribué au cours du premier semestre 2016.

7.6.4. Actions propres

Des actions de la société SA EURASIA FONCIERE INVESTISSEMENTS sont détenues par le groupe.

Aucun rachat ou aucune cession n'est intervenu au cours de l'exercice 2016.

La part du capital social ainsi détenue se détaille de la façon suivante :

en nbre d'actions	31/12/2015	30/06/2016
Nbre actions à l'ouverture	14.000	14.000
Augmentation	0	0
Diminution	0	0
Nbre d'actions à la clôture	14.000	14.000

7.6.5. Intérêts minoritaires

Il s'agit essentiellement des intérêts minoritaires dans la SCI DUBLIN et de la société H.D.

7.7. PASSIFS FINANCIERS

7.7.1. Ventilation des dettes financières entre passifs courants / non courants

en milliers €	Solde 30/06/2016	partie non courante	dont entre 1 et 5 ans	dont + 5 ans	partie courante
Emprunts bancaires	16.381	11.724	3.645	8.079	4.657
Contrats location financement	0	0	0	0	0
Concours bancaires	273	0	0	0	273
Comptes courants	8.017	5.364	5.364	0	2.653
Dépôts de garantie	455	0	0	0	455
Autres dettes financières	490	490	490	0	0
Total des dettes financières	25.616	17.578	9.499	8.079	8.038

L'échéance de la partie courante des dettes financières est à moins d'un an.

7.7.2. Echéances de la dette courante

en milliers €	Moins un mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	Total
Emprunts bancaires	55	109	4.493	4.657
Contrats location financement				0
Concours bancaires	273			273
Comptes courants			2.653	2.653
Dépôts de garantie			455	455
Autres dettes financières	0	0	0	0
Total des dettes financières	328	109	7.601	8.038

7.7.3. Ventilation des dettes financières suivant les types de taux (taux fixe, taux variable, non rémunérée)

en milliers €	Solde 30/06/2016	taux fixe	taux variable	non rémunérée
Emprunts bancaires	16.381	12.381	4.000	0
Contrats location financement	0	0	0	0
Concours bancaires	273	0	273	0
Comptes courants	8.017	0	0	8.017
Dépôts de garantie	455	0	0	455
Autres dettes financières	490	490	0	0
Total des dettes financières	25.616	12.872	4.273	8.471

Il n'y a aucun instrument de couverture en place à ce jour.

7.8. AUTRES PASSIFS

en milliers €	solde 30/06/2015	partie non courante	dont entre 1 et 5 ans	dont + 5 ans	partie courante
Dettes sociales & fiscales	1.627	0	0	0	1.627
Dettes sur acquisition immeubles de placeme	1.143	877	877	0	266
Dettes sur opérations VEFA	0	0	0	0	0
Autres dettes	955	0	0	0	955
Produits constatés d'avance	3.632	0	0	0	3.632
Total des autres passifs	7.357	877	877	0	6.480

La partie courante des autres passifs a une échéance à moins d'un an.

ANALYSE DES PASSIFS FINANCIERS ET NON FINANCIERS

en milliers € - 30/06/2016	Catégorie	Coût amorti	Juste Valeur en capitaux propres	Juste Valeur en résultat	Total
Dettes financières	CA	25.616			25.616
Fournisseurs	CA	4.002			4.002
Autres dettes	CA	6.915			6.915
Total des passifs au 30/06/2016	0	36.532	0	0	36.532

CA : coût amorti

JVR : juste valeur en résultat

7.9. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Revenus locatifs	1.361	1.619	3.022
Ventes programmes immobiliers (Vefa)	112	5.350	10.017
Total des produits des activités ordinaires	1.473	6.969	13.039

7.10. AUTRES CHARGES

en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Charges externes	430	1.347	4.007
Impôts et taxes	884	1.332	1.510
Total des autres charges	1.314	2.680	5.517

Il existe un contrat de prestation entre EFI et ses filiales d'une part et EURASIA GROUPE d'autre part.

7.11. CHARGES FINANCIERES

en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts des emprunts et des contrats de location financement	331	427	795
Intérêts des comptes courants d'associés	20	-6	-14
Autres charges	0	0	0
Intérêts et charges assimilées (A)	351	421	781
Rémunération de la trésorerie et équivalents	0	0	0
Produits des instruments de couverture	0	0	0
Produits de trésorerie et équivalents (B)	0	0	0
Montant net des charges financières (A - B)	351	421	781

7.12 IMPOT SUR LES BENEFICES ET IMPOTS DIFFERES

en milliers d'euros	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Impôts exigibles	0	0	24
Impôts différés	105	301	480
Impôts	105	301	504

Les reports déficitaires existants ne se sont pas traduits par la constatation d'un impôt différé actif.

7.13 RESULTAT PAR ACTION

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat revenant aux actionnaires de la société (K€)	238	1.012	1.858
Nombre d'actions ordinaires	67.667.348	67.667.348	67.667.348
Actions au-détenues	-14.000	-14.000	-14.000
Nombre d'actions après neutralisation des actions auto-détenues	67.653.348	67.653.348	67.653.348
Résultat net par action (€)	0,00	0,01	0,03
Nombre de titres à créer	0,00	0,00	0,00
Résultat par action dilué	0,00	0,01	0,03

7.14 DECAISSEMENTS SUR INVESTISSEMENTS CORPORELS ET INCORPORELS

en milliers d'euros	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Immeubles de placement (valeur historique)	0	0	0
Autres immobilisations	3	1.192	0
Remboursement avances	-452	-185	408
Décaissements sur investissements	-450	1.007	408

7.15 VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS / NON COURANTS

La baisse des autres passifs courants et non courants s'explique principalement par la baisse des produits constatés d'avance sur les opérations de promotion immobilières (SNC Centre Eurasia et Jardins du Bailly).

7.16 EMPRUNTS

Le Groupe EFI n'a pas souscrit de nouveaux emprunts au cours du premier semestre 2016.

7.17 APPORT EN CAPITAL

Il n'y a pas eu d'opération sur le capital au cours du premier semestre 2016.

7.18 VARIATION DES AUTRES DETTES FINANCIERES

Les autres dettes financières sont en augmentation de près de 2 284 k€. Les variations constatées correspondent principalement à l'augmentation des comptes courants des associés (principalement GROUPE EURASIA) pour un montant global de 2 634k€ ;

7.19 RAPPROCHEMENT DE LA TRESORERIE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE AVEC CELLE DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Détail de la trésorerie	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Banques actif	890	2.602	815
Banques passif	273	1	142
Total	617	2.601	673

7.20 INFORMATION SECTORIELLE (IFRS 8)

ACTIF (en milliers d'euros)	Location	Promotion	Siège	Total
Actifs non courants				
Ecarts d'acquisition	0	0	0	0
Immobilisations corporelles	34.464	18	3.543	38.025
Titres mis en équivalence	0	0	0	0
Autres actifs financiers	184	17	0	201
Impôts différés				0
Total actifs non courants	34.649	34	3.543	38.226
Actifs courants				0
Stocks	84	10.807	0	10.892
Clients et comptes rattachés	502	3.340	0	3.842
Autres actifs courants	539	728	5	1.272
Trésorerie et équivalents	464	421	6	890
Total actifs courants	1.589	15.296	11	16.896
Total actifs destinés à être cédés				0
TOTAL GENERAL	36.237	15.330	3.554	55.122

PASSIF (en milliers d'euros)	location	Promotion	siège	Total
Capitaux Propres				
Capital	0		677	677
Primes d'émission	0		1.004	1.004
Actions propres	0			0
Réserves consolidées part du Groupe	6.781	4.987	-1.483	10.285
Résultat part du Groupe	-35	376	-103	238
Capitaux propres – part du Groupe	6.746	5.363	94	12.204
Intérêts minoritaires	110	19		129
Total capitaux propres	6.856	5.382	94	12.332
Passifs non courants				0
Emprunt obligataire convertible	0			0
Autres dettes financières	12.215	2.450	2.913	17.578
Impôts différés	4.086	0	0	4.086
Autres passifs non courants	877	0	0	877
Total passifs non courants	17.178	2.450	2.913	22.541
Passifs courants				0
Autres provisions	0	1.729	0	1.729
Emprunt obligataire convertible				0
Autres dettes financières	5.131	249	2.658	8.038
Fournisseurs et comptes rattachés	95	3.842	65	4.002
Autres passifs courants	1.490	4.982	8	6.480
Total courants	6.716	10.801	2.731	20.248
TOTAL GENERAL	30.750	18.633	5.738	55.122

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	Location	Promotion	Siège	Total
Produits des activités ordinaires (chiffres d'affaires)	1.361	112	0	1.473
Autres produits	0			0
Achats de marchandises et matières premières	0	96	0	96
Frais de personnel	0	0	0	0
Dotations aux amortissements d'exploitation	-4	-4	-46	-53
Dotations aux provisions d'exploitation	-127	561	0	434
Autres charges	-761	-515	-38	-1.314
Juste valeur des actifs	0	0	0	0
Résultat opérationnel	469	251	-83	637
Charges Financières	-329	-2	-20	-351
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	57	0	0	57
Résultat avant impôt	197	249	-103	343
Impôts	-148	42	0	-105
Résultat net de la période	50	291	-103	238

8 – Autres informations

8.1. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Aucun mandataire social ne perçoit de rémunération des sociétés du périmètre de consolidation.

8.2. PARTIES LIEES

Monsieur Hsueh Sheng WANG, Président Directeur Général de la société Eurasia Groupe assume le mandat du Président Directeur Général de la société EFI.

- Avec la Société MORGAN LI INVESTMENT GROUP LIMITED, actionnaire détenant plus de 10% des droits de vote

La société MORGAN LI INVESTMENT LIMITED, a procédé durant les exercices 2012 à 2013 des apports en compte courant d'associé non rémunérés.

Au 30 Juin 2016, ce compte courant affiche un solde créditeur de 2 913 377 euros.

- Avec Monsieur WANG Hsueh Sheng, Président Directeur Général

Monsieur Wang Hsueh Sheng dispose au sein de la société DUBLIN, filiale de EFI, d'un compte courant créditeur de 18 800 € à fin juin 2016.

Ce compte courant n'est pas rémunéré.

- Avec la société EURASIA GROUPE, actionnaire détenant plus de 10% des droits de vote

La société EURASIA GROUPE a consenti des avances en compte courant à EFI. Au 30 Juin 2016, ce compte courant affiche un solde de 2 614 670 euros.

- Avec les sociétés B.C.R.G. (Siret 49004871700014) et G.B.E. (Siret 52226336700016)

- BCRG et GBE sont des sociétés dont la principale activité est la réalisation de travaux dans le bâtiment. Le capital social de ces deux entités était partiellement détenu par la famille et des collaborateurs proches de M. Hsueh Sheng WANG. Les titres de ces deux entités ont fait l'objet d'une cession courant 2015 à des partenaires externes au Groupe et à son management.
- Au 30 Juin 2016, B.C.R.G. détient une créance de 2 381 536 euros sur les sociétés du Groupe EURASIA, dont 2 350 760 euros sur la SNC CENTRE EURASIA.
- Au 30 Juin 2016, GBE détient une créance de 276 000 euros sur la SNC CENTRE EURASIA.

8.3. ENGAGEMENTS HORS BILAN

8.3.1. Nantissements, cautions et autres garanties (donnés ou reçues)

Société concernée	Bénéficiaire	Nature de la garantie	Montant dette résiduelle (en K€), y compris majoration frais
SCI BONY	SOCIETE GENERALE	Privilège de prêteur de deniers (1er rang) + caution de M. HS Wang à hauteur de 1 955 K€ + caution de M. P. Taieb à hauteur de 1 150 K€ (jusqu'en janvier 2016) + caution d'EURASIA GROUPE à hauteur de 2 800K€ + cession dailly des loyers + délégation du contrat d'assurance homme clés sur la tête de monsieur Wang d'un montant de 540 K€	2.627
SCI BONY	CIC	Privilège de prêteur de deniers (1er rang) + caution de M. HS Wang à hauteur de 2040 K€ + caution de M. P. Taieb à hauteur de 1200 K€ (jusqu'en janvier 2016) + caution d'EURASIA GROUPE à hauteur de 3500K€ + cession de créance dailly notifiée pour 3500k€	3.284
SCI BONY	CAISSE D'EPARGNE	Privilège de prêteur de deniers (1er rang) + caution EFI : 2 500 K€ + caution Monsieur Wang : 2 500 K€ + privilège prêteur de deniers pour 2 500 K€	2.533
SCI BONY	BANQUE ESPERITO SANTO ET DE LA VENETIE	Privilège de prêteur de deniers (1er rang) + caution de M. HS Wang à hauteur de 2.000k€ + délégation / cession dailly des loyers + privilège prêteur de deniers pour 4000k€	4.800
EURASIA GESTION PATRIMOINE	CAISSE D'EPARGNE ILE DE France	Privilège de prêteur de deniers (1er rang) + Cautionnement personnel de EURASIA GROUPE SA à hauteur de 5 950 K€ + Cession Dailly non notifiée pendant durée du prêt des loyers pour 857 k€.	6.413
Total			19.657

Les engagements hors bilan de la SCI LUCIEN LEFRANC, consolidée par mise en équivalence, sont les suivants :

- Hypothèque au 1er rang à hauteur de 2300k€ sur le terrain détenu par la SCI.
- Nantissement d'un dépôt à terme de 330k€ constitué par la SCI.
- Cautionnement solidaire Monsieur Sheng WANG pour 920k€.
- Cautionnement solidaire par deux autres personnes physiques pour 920k€ chacune.
- Cession et délégation loyers commerciaux.

8.4 Facteurs de risques pour la société et le groupe EFI

La société et le Groupe EFI sont soumis aux principaux risques suivants liés au financement du groupe :

a) Risque de taux

L'emprunt étant une source de financement significative de l'activité des foncières comme EFI et son groupe, dans le développement de ses activités, la Société et ses filiales peuvent donc être exposées à un risque de taux.

L'exposition peut être limitée par le choix du type de taux ou le recours à des instruments de couverture.

b) Risque de change

A la date d'élaboration du présent rapport, la Société ou ses filiales n'ont aucune activité hors de la zone euro et ne sont donc pas exposées à un quelconque risque de change.

c) Risque d'absence de liquidité des actifs

Les actifs immobiliers étant par essence peu liquide, les sociétés du Groupe EFI propriétaires, pourraient, en présence notamment d'une conjoncture économique dégradée, ne pas être en mesure de céder rapidement et dans des conditions satisfaisantes les actifs immobiliers qu'elles détiendraient, si elles souhaitaient procéder à de telles cessions.

d) Risque actions

EFI et l'ensemble de ses filiales ne détiennent pas de participations dans des sociétés cotées autres que les titres en auto-détention, détenues par EFI elle-même, qui sont totalement provisionnés. EFI ne supportera donc pas de risque sur actions.

e) Risque sur la valeur des immeubles de placement

Les conditions du marché immobilier peuvent avoir une incidence sur la juste valeur des immeubles de placement.

Compte tenu du peu de données publiques disponibles, de la complexité des évaluations d'actifs immobiliers et du fait que les experts immobiliers utilisent pour leurs évaluations des données non publiques comme les états locatifs, les justes valeurs des immeubles de placement ont été classées en niveau 3 selon les critères retenus par IFRS13.

Conformément à IFRS 13, les données suivantes ont impacté la juste valeur des immeubles de placement :

	Taux de rendement des	Loyer en € / m²
Max	15,00%	277,53
Min	9,00%	8,17
Moy. Pondérée	11,48%	107,29

Ainsi, si le taux de rendement théorique augmentait de 50 bp, la juste valeur des immeubles de placement serait réduite de 1 177 K€.

f) Risque lié aux respects de ratios financiers (ou covenants)

Le groupe n'a pas de financements prévoyant un remboursement anticipé de la dette lié au respect de ratios financiers (ou covenants).