Rapport Financier Semestriel

2021

ADVENIS

Agir pour votre patrimoine

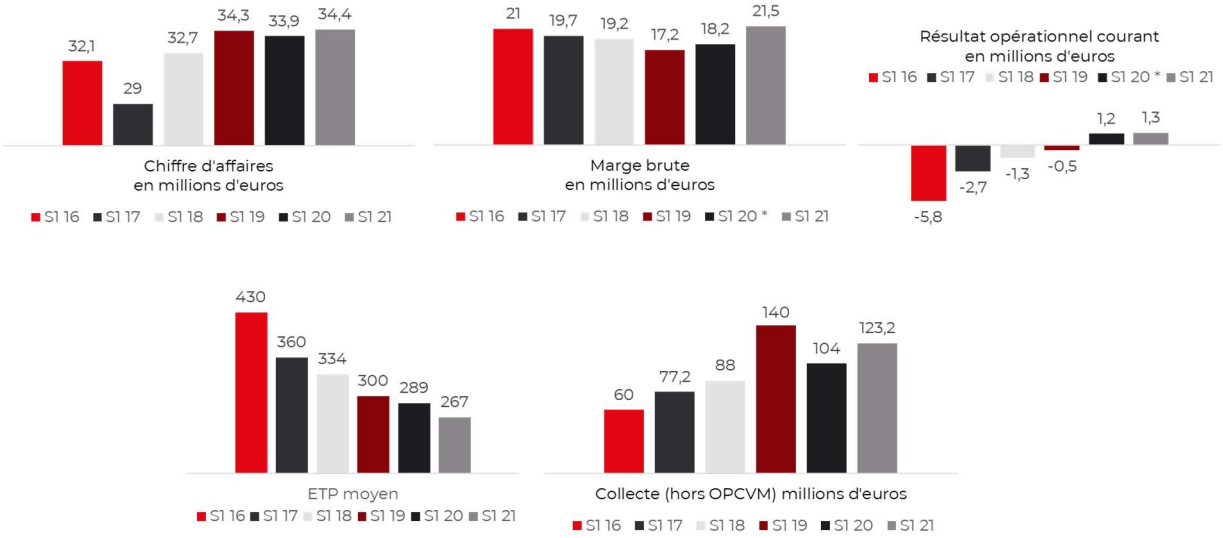
SOMMAIRE

ADVENIS EN BREF ..... 3.
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE ..... 4.
COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021 ..... 5.
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT ..... 42.

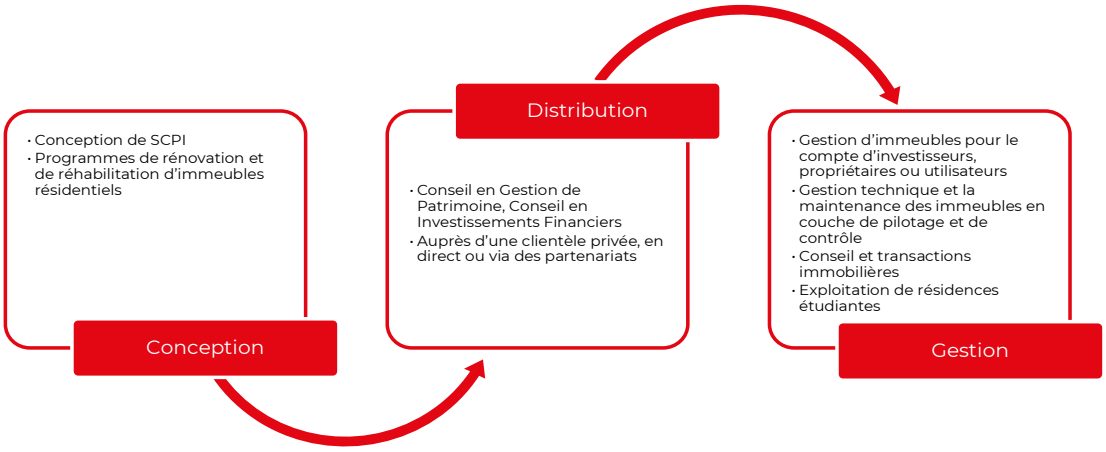
ADVENIS EN BREF

Le groupe Advenis est un spécialiste en immobilier au service de la gestion de patrimoine de ses clients. Advenis se distingue par sa capacité à fabriquer, distribuer et gérer des produits financiers et immobiliers auprès d'une clientèle privée et institutionnelle en France et en Allemagne. Advenis est un groupe largement décentralisé avec une présence dans plus de 25 villes de France.

Chiffres clés



Un modèle intégré



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. Faits marquants du premier semestre

Depuis le début de l'année 2021, l'épidémie de la Covid-19 se poursuit. Les états financiers de l'entité ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. A la date d'arrêté des comptes des états financiers du premier semestre 2021, la direction de l'entité n'a pas connaissance d'incertitudes significatives liées à la poursuite de la crise sanitaire qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

Au 26 février 2021, l'intégralité des obligations convertibles en actions (OCA) émises par la Société en février 2018 ont été soit converties par leurs titulaires, soit remboursées par la Société. Ainsi et depuis cette date, il n'existe plus d'OCA.

Le conseil d'administration du 28 avril 2021 a soumis à l'approbation à l'assemblée générale des actionnaires de la Société du 18 juin 2021, le transfert des titres de la société du compartiment C d'Euronext au marché Euronext Growth. L'assemblée a approuvé la décision qui a été mise en œuvre par le Conseil le même jour.

2. Principales transactions entre parties liées

Les principales transactions avec les parties liées décrites dans la note 8 de l'annexe aux comptes consolidés 2020 se sont poursuivies au cours des six premiers mois de l'exercice 2021.

3. Evénements postérieurs au 30 juin 2021

A la suite de la décision de l'assemblée générale du 18 juin 2021, et après approbation par Euronext, le 13 septembre 2021, de la demande d'admission, Advenis a annoncé le transfert de ces titres sur le marché Euronext Growth Paris. Les titres ADVENIS ont ainsi été radié du marché Euronext Paris puis admis sur le marché Euronext Growth le 15 septembre 2021. Le document d'information relatif à ce transfert de marché est disponible sur le site internet de la société.

Advenis Asset Management avait émis des titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI) en 2014. Afin de renégocier le taux de cet emprunt obligataire à la baisse, Advenis Asset Management a remboursé par anticipation lesdits TSDI sur le second semestre 2021, puis a négocié un nouveau prêt à échéance du 30 septembre 2028.

4. Principaux risques pour les six mois restants de l'exercice

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans la rubrique 14 du Rapport de gestion 2020 et ne présentent pas d'évolution significative sur le 1er semestre 2021. Les montants relatifs aux risques financiers et de marché au 30 juin 2021 sont exposés dans la note 4 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés du présent rapport.

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

Advenis SA

Société cotée à Euronext Growth (ALADV FR0004152874)

52, rue de Bassano

75008 PARIS

Tél : 04 27 70 54 00 - Fax : 04 27 70 54 01

http://www.advenis.com

Contact : info@advenis.com

Bilan consolidé

Bilan Actif				
En milliers d'euros	**Note**	**30.06.2021**	**31.12.2020**	**Var 06.21 vs 12.20**
Ecart d'acquisition	**2.6 & 5.1**	5 305	5 305	-
Immobilisations incorporelles	**2.7 & 5.2**	15 249	16 107	(859)
Immobilisations corporelles	**2.8 & 5.2**	23 408	21 433	1 975
Autres actifs financiers	**5.3**	1 644	1 622	22
Actifs d'impôts différés	**5.4**	3 996	3 871	125
Actif non courant		**49 602**	**48 339**	**1 263**
Stock & encours	**5.5**	1 126	926	200
Créances clients	**5.6**	38 267	40 144	(1 877)
Créances d'impôt courant		316	1 133	(817)
Comptes de notaires	**5.7**	105	118	(12)
Autres créances courantes	**5.8**	44 624	45 838	(1 214)
Trésorerie et équivalent de trésorerie	**5.9**	5 613	4 193	1 420
Actif courant		**90 052**	**92 352**	**(2 300)**
Total de l'Actif		**139 654**	**140 691**	**(1 037)**

Bilan Passif				
En milliers d'euros	**Note**	**30.06.2021**	**31.12.2020**	**Var 06.21 vs 12.20**
Capital	**5.10**	7 479	7 471	8
Réserves consolidées		5 972	10 469	(4 497)
Résultats non distribués		(200)	(4 588)	4 388
Capitaux propres - Part du groupe		13 251	13 352	(101)
Participations ne donnant pas le contrôle		(42)	(27)	(15)
Capitaux propres		**13 209**	**13 326**	**-117**
Provisions pour risques et charges	**5.11**	7 097	7 551	(454)
Avantages du personnel	**5.11**	494	494	-
Passifs d'impôts différés	**5.4**	37	93	(56)
Emprunts et dettes financières	**5.12**	28 381	27 108	1 273
dont dette IFRS 16	**2.10.2**	*19 540*	*17 873*	*1 668*
Passif non courant		**36 009**	**35 246**	**763**
Emprunts et dettes financières	**5.12**	3 979	3 632	347
dont dette IFRS 16		*3 532*	*3 480*	*52*
Dettes fournisseurs	**5.13**	22 523	25 667	(3 144)
Dettes fiscales et sociales	**5.13**	19 035	19 428	(393)
Autres dettes	**5.13**	11 479	8 510	2 969
Clients créditeurs Mandants	**5.13**	33 419	34 882	(1 463)
Passif courant		**90 434**	**92 118**	**(1 684)**
Total du Passif		**139 654**	**140 691**	**(1 037)**

Compte de Résultat consolidé

Compte de Résultat				
En milliers d'euros	**Note**	**30.06.2021**	**30.06.2020 (1)**	**Var 06.21 vs 06.20**
Ventes de marchandises		4 213	3 670	+543
Ventes de produits et services		30 210	30 231	-21
Chiffre d'Affaires	**6.1**	**34 423**	**33 901**	**+522**
Charges Opérationnelles		(12 922)	(15 674)	+2 752
Marge Brute	**3.1**	**21 501**	**18 227**	**+3 274**
Taux		*62%*	*54%*	*9%*
Frais de personnel	**6.2**	(10 960)	(10 286)	-674
Charges externes	**6.3**	(4 236)	(3 910)	-325
Impôts et taxes	**6.4**	(915)	(798)	-117
Dotations nettes aux amortissements	**6.5**	(2 606)	(2 462)	-144
Dotations aux provisions nettes de reprises	**6.6**	(1 029)	284	-1 313
Autres produits opérationnels courants	**6.7**	117	348	-231
Autres charges opérationnels courantes	**6.7**	(524)	(245)	-279
Résultat Opérationnel Courant		**1 348**	**1 158**	**+189**
Taux		*4%*	*3%*	*0%*
Dépréciation d'actifs	**6.8**	-	(1 700)	+1 700
Autres produits opérationnels non courants	**6.8**	1 354	715	+639
Autres charges opérationnelles non courantes	**6.8**	(2 310)	(921)	-1 390
Résultat Opérationnel		**392**	**(748)**	**+1 139**
Coût de l'endettement financier brut	**6.9**	(151)	(1 271)	+1 120
Produits et charges des placements de trésorerie	**6.9**	-	(2)	+2
Coût de l'endettement financier net		**(151)**	**(1 273)**	**+1 122**
Autres produits et charges financières	**6.9**	(447)	(384)	-63
Impôts sur les résultats	**6.10**	(9)	13	-22
Résultat Net des Activités Poursuivies		**(215)**	**(2 392)**	**+2 177**
Résultat Net		**(215)**	**(2 392)**	**2 177**
Dont :				
- Part du groupe		(200)	(2 387)	-1 789
- Part des minoritaires		(15)	(5)	+46
Résultat net par action - part du groupe (euros)		*-0,02*	*-0,30*	*-0,00*
Résultat net dilué par action - part du groupe (euros)		*-0,02*	*-0,29*	*-0,00*
Nombre d'actions retenu (en milliers):				
- pour le résultat net par action		12 464	7 876	+4 576
- pour le résultat net dilué par action		12 464	8 237	+4 220

(1) Les comptes consolidés clos le 30 juin 2020 ont été modifiés dans le cadre de la correction d'erreur mentionnée en note 1.5

Résultat Global consolidé

Résultat Global			
En milliers d'euros	**30.06.2021**	**30.06.2020 (1)**	**Var 06.21 vs 06.20**
Résultat net consolidé de l'exercice	**(215)**	**(2 392)**	**-1 744**
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	
Total des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**-**	**-**	-
Résultat global	**(215)**	**(2 392)**	**-1 744**
Dont:			
- part revenant au groupe	(200)	(2 387)	-1 790
- part revenant aux minoritaires	(15)	(5)	+46

(1) Les comptes consolidés clos le 30 juin 2020 ont été modifiés dans le cadre de la correction d'erreur mentionnée en note 1.5

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Variation des capitaux propres consolidés					
En milliers d'euros	**Capital**	**Autres réserves et résultat**	**Capitaux propres part du groupe**	**Intérêts minoritaires**	**Capitaux propres**
Situation au 31 décembre 2019 (1)	**4 725**	**123**	**4 848**	**(25)**	**4 823**
Résultat consolidé de l'exercice (1)		(2 389)	(2 389)	(5)	(2 394)
Autres retraitements		(10)	(10)	-	(10)
Total des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**4 725**	**(2 276)**	**2 449**	**(30)**	**2 419**
Situation au 30 juin 2020	**4 725**	**(2 276)**	**2 449**	**(30)**	**2 419**
Situation au 31 décembre 2020	**7 471**	**5 882**	**13 353**	**(27)**	**13 326**
Résultat consolidé de la période		(200)	(200)	(15)	(215)
Autres retraitements		67	67	-	67
Total des gains et des pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**7 471**	**5 749**	**13 215**	**(42)**	**13 173**
Augmentation de capital par conversion d'obligations	8	29	36	-	36
Situation au 30 juin 2021	**7 479**	**5 778**	**13 251**	**(42)**	**13 209**

(1) Les comptes consolidés clos le 31 décembre 2019 et au 30 juin 2020 ont été modifiés dans le cadre de la correction d'erreur mentionnée en note 1.5

Tableau des Flux de Trésorerie des comptes consolidés

Tableau des Flux de Trésorerie consolidés				
En milliers d'euros	**Note**	**30.06.2021**	**31.12.2020**	**30.06.2020**
Résultat net consolidé de l'exercice		**(215)**	**(4 590)**	**(2 392)**
Amortissements des immobilisations	**6.5**	1 990	4 153	3 045
Dotation / Reprise provisions	**6.6**	1 287	3 484	(479)
Résultat de cession d'immobilisations		-	-	-
Charge / Produit d'impôt	**6.10**	30	(385)	12
Charges financières nettes		385	2 832	1 050
Coût des paiement fondés sur des actions		-	-	-
Autres éléments		53	127	71
Elements non-monétaires inclus dans le résultat net		**3 743**	**10 211**	**3 699**
Variation de stock	**5.14**	200	1 057	1 016
Variation des créances d'exploitation	**5.14**	(3 920)	(1 107)	999
Variation des dettes d'exploitation	**5.14**	3 331	(2 109)	(1 007)
Autres variations		-	-	-
Variation du BFR lié à l'activité		**(389)**	**(2 160)**	**1 008**
Impôt sur le résultat payé		-	-	-
Trésorerie nette générée par l'activité opérationnelle	**(A)**	**3 140**	**3 461**	**2 316**
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	**5.2**	(508)	(566)	(225)
Décaissements liés aux acquisitions/cessions d'immobilisations financières			24	(51)
Trésorerie nette sur acquisition & cession filiales			-	-
Produits de cession d'immobilisations		-	-	-
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement	**(B)**	**(508)**	**(543)**	**(276)**
Dividendes versés aux actionnaires de la Société mère				
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires				
Emissions d'actions		36	10 349	-
Souscription d'emprunts	**5.12**	99	2 500	-
Remboursement d'emprunts	**5.12**	(1 124)	(15 419)	(188)
Intérêts payés		(227)	(1 285)	(579)
Trésorerie nette utilisée par les activités de financement	**(C)**	**(1 216)**	**(3 855)**	**(767)**
Variation de trésorerie	**A+B+C**	**1 416**	**(936)**	**1 272**
Trésorerie d'ouverture	**5.9**	4 176	5 111	5 111
Trésorerie de clôture	**5.9**	5 591	4 176	6 383

(1) Les comptes consolidés clos au 30 juin 2020 ont été modifiés dans le cadre de la correction d'erreur mentionnée en note 1.5. Les flux liés à l'activité Advenis Résidences continuent à être présentées en Trésorerie nette opérationnelle.

Les découverts bancaires remboursables à vue et 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 des flux de trésorerie.

1. Bases de préparation

1.1. Généralités

Les comptes consolidés semestriels du groupe Advenis au 30 juin 2021 ont été préparés en conformité avec IAS 34 « informations financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration du 27 octobre 2021.

1.2. Déclaration de conformité

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 par le Parlement européen et le Conseil européen, les états financiers consolidés du groupe Advenis au 30 juin 2021 sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 30 juin 2021 et tel qu'adopté dans l'Union européenne à la date de clôture des comptes.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021 sont les suivants :

- Amendements à IAS 39, IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9 et IFRS 16 « Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2 ».
- Interprétation IFRIC relative à IAS 38 « Immobilisations incorporelles » portant sur les coûts de configuration et customisation liés à la mise en place d'un logiciel en SAAS.
- Interprétation IFRIC relative à IAS 19 « Avantages du personnel » portant sur l'attribution du coût des services rendus dans le cadre de plan d'indemnités de départ en retraite.

Ils n'ont pas eu d'effet sur les comptes du groupe.

Par ailleurs, l'amendement à IFRS 16 « Allègements de loyer liés à la COVID-19 » a été prolongé à l'exercice 2021. Il n'a pas encore été à ce jour adopté par l'Union Européenne. Il s'agit d'une option qui permet de traiter un allégement de loyer obtenu en raison de la COVID-19 comme si ce n'était pas une modification de contrat et à reconnaître l'impact immédiatement dans le résultat de la période. Au cours du 1 er semestre 2021, le Groupe n'a pas identifié de situation qui pourrait donner lieu à l'application de cet amendement.

1.3. Base d'évaluation

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs évalués à la juste valeur conformément aux IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

1.4. Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les comptes consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la Société. Toutes les données financières présentées en euro sont arrondies au millier d'euros le plus proche.

1.5. Correction d'erreur

Au 31 décembre 2020, le groupe a procédé à une correction d'erreur sur le champ d'application d'IFRS 16 à l'ouverture de l'exercice clos le 31 décembre 2019, première année d'application de la norme. Les comptes publiés au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2020 ont donc été corrigés.

Lors de la première application d'IFRS 16, les loyers reversés par Advenis Résidences aux propriétaires des résidences dans le cadre de son activité, historiquement comptabilisés en charges d'activités dans les comptes consolidés du Groupe, avaient été exclus à tort du champ de la norme, en lien avec une

interprétation erronée quant au contrôle de l'actif et le droit d'Advenis Résidences d'en décider le mode d'utilisation.

Conformément à IAS 8, les ajustements significatifs consécutifs à une correction d'erreur doivent être comptabilisés de manière rétrospective, c'est-à-dire en corrigeant la comptabilisation, l'évaluation ainsi que les informations présentées en annexe (IAS 8.42 et 8.43).

Les corrections réalisées sur les périodes comparatives présentées au 30 juin 2021 sont les suivantes :

- Capitaux propres au 31 décembre 2019 :

Bilan Passif			
En milliers d'euros	**31.12.2019 Publié**	**Correction IFRS 16**	**31.12.2019 Corrigé**
Capital	4 725		4 725
Réserves consolidées	2 921		2 921
Résultats non distribués	(2 642)	(156)	(2 798)
Capitaux propres - Part du	5 005	(156)	4 848
Participations ne donnant pas le contrôle	(25)		(25)
Capitaux propres	**4 980**	**-156**	**4 823**

- Compte de résultat au 30 juin 2020 :

Compte de Résultat								
	30.06.2021			30.06.2020				
En milliers d'euros	**30.06.2021**	**IFRS 16**	**Montants hors IFRS 16**	**30.06.2020 Corrigé**	**Correction IFRS 16**	**30.06.2020 Publié**	**IFRS 16**	**Montants hors IFRS 16**	**Var montants hors IFRS 16**
Ventes de marchandises	4 213		4 213	3 670		3 670		3 670	543
Ventes de produits et services	30 210		30 210	30 231		30 231		30 231	(21)
Chiffre d'Affaires	**34 423**		**34 423**	**33 901**		**33 901**		**33 901**	**522**
Charges Opérationnelles	(12 922)		(12 922)	(15 674)	1 249	(16 923)		(16 923)	4 001
Marge Brute	**21 501**		**21 501**	**18 227**	**1 249**	**16 978**		**16 978**	**4 523**
Frais de personnel	(10 960)		(10 960)	(10 286)		(10 286)		(10 286)	(674)
Charges externes	(4 236)	2 614	(6 849)	(3 910)	-	(3 910)	1 245	(5 156)	(1 694)
Impôts et taxes	(915)		(915)	(798)		(798)		(798)	(117)
Dotations nettes aux amort.	(2 606)	(2 128)	(478)	(2 462)	(1 021)	(1 440)	(1 032)	(408)	(70)
Dotations aux provisions	(1 029)		(1 029)	284		284		284	(1 313)
Autres produits opérationnels	117		117	348		348		348	(231)
Autres charges opérationnelles	(524)		(524)	(245)		(245)		(245)	(279)
Résultat Opérationnel Courant	**1 348**	**486**	**862**	**1 158**	**228**	**930**	**213**	**717**	**144**
Résultat Opérationnel	**392**	**486**	**(94)**	**(748)**	**228**	**(976)**	**213**	**(1 188)**	**1 094**
Coût de l'endettement financier	(151)		(151)	(1 271)		(1 271)	(205)	(1 067)	915
Produits et charges des placements de trésorerie	-		-	(2)		(2)		(2)	2
Coût de l'endettement fin. net	**(151)**	**-**	**(151)**	**(1 273)**	**-**	**(1 273)**	**(205)**	**(1 068)**	**917**
Autres produits et charges fin.	(447)	(570)	124	(384)	(325)	(59)	(99)	40	84
Impôts sur les résultats	(9)	30	(38)	13	26	(12)	18	(30)	(8)
Résultat Net	**(215)**	**(55)**	**(160)**	**(2 392)**	**(71)**	**(2 321)**	**(74)**	**(2 247)**	**2 087**
Dont :									
- Part du groupe	(200)	(51)	(148)	(2 387)	(68)	(2 319)			
- Part des minoritaires	(15)	(3)	(12)	(5)	(3)	(2)			
Résultat net par action - part du groupe (euros)	*-0,02*	*0,00*	*-0,01*	*-0,30*	*-0,01*	*-0,29*			

Pour rappel, la prise en compte dans le champ d'application d'IFRS 16 des loyers reversés par Advenis Résidences aux propriétaires des résidences a impacté les comptes bilanciels d'immobilisations corporelles, d'emprunts et dettes financières, les actifs d'impôts différés et les capitaux propres d'ouverture pour un impact résultat net de (156) k€ en 2019, soit -0,02 k€ par action.

Les impacts de présentations au compte de résultat concernent le reclassement des loyers en charges externes, la constatation de l'amortissement de la période et de la charge financière correspondante. L'impact résultat net sur le 1er semestre 2020 s'élève à (71)k€, soit -0,01 k€ par action.

Ces reclassements n'ont aucun impact sur les flux de trésorerie du Groupe, ni sur la valorisation des UGT qui le composent. Cette correction d'erreur n'engendre donc aucun impact sur les écarts d'acquisition, ni les immobilisations incorporelles.

1.6. Faits marquants du premier semestre 2021

Depuis le début de l'année 2021, l'épidémie de la Covid-19 se poursuit. Les états financiers de l'entité ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. A la date d'arrêté des comptes des états financiers du premier semestre 2021, la direction de l'entité n'a pas connaissance d'incertitudes significatives liées à la poursuite de la crise sanitaire qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

Au 26 février 2021, l'intégralité des OCA émises par la Société en février 2018 ont été soit converties par leurs titulaires, soit remboursées par la Société. Ainsi et depuis cette date, il n'existe plus d'OCA.

Le conseil d'administration du 28 avril 2021 a soumis à l'approbation à l'assemblée générale des actionnaires de la Société du 18 juin 2021, le transfert des titres de la société du compartiment C d'Euronext au marché Euronext Growth. L'assemblée a approuvé la décision qui a été mise en œuvre par le Conseil le même jour.

2. Principes et méthodes comptables

Les méthodes comptables décrites ci-dessous ont été appliquées de façon constante sur toutes les périodes présentées dans les états financiers consolidés et ont été appliquées systématiquement par toutes les entités du Groupe.

2.1. Continuité d'exploitation

Au 30 juin 2021, les états financiers consolidés ont été établis et arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation. La réalisation de l'élément suivant est déterminante dans l'appréciation du principe de continuité d'exploitation au niveau du Groupe Advenis :

- le dénouement des contentieux sur les chantiers pour un montant correspondant aux provisions qui s'y rapportent.

2.2. Recours à des estimations et aux jugements

L'établissement des états financiers conformément aux IFRS nécessite de recourir à des estimations et de formuler des hypothèses qui ont une incidence sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les montants de charges et de produits du compte de résultat et de l'état du résultat global et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents. Ces estimations et hypothèses font l'objet de révisions et d'analyses régulières qui intègrent les données historiques et les données prévisionnelles.

Ces hypothèses concernent principalement l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs incorporels (notes 2.6 et 2.7), l'évaluation des indemnités de fin de carrière (note 2.18) et les provisions pour risques et charges (note 2.17), les impôts différés (note 5.4), la durée des contrats de location et le taux marginal d'emprunt utilisés pour la détermination du droit d'utilisation d'IFRS 16 (note 2.9).

2.3. Périmètre de consolidation et identification des entreprises consolidées

Les entités contrôlées exclusivement sont consolidées par intégration globale, conformément à IFRS 10. Le contrôle peut résulter de la détention (directe ou indirecte) d'une majorité des droits de vote, de clauses contractuelles ou résulter d'un contrôle de fait.

Les intérêts détenus dans des entités sur lesquelles le groupe exerce une influence notable sont présentés selon la méthode de mise en équivalence, conformément à IAS 28.

Société	Siège	N° de Siret	Détention Directe	Détention du Groupe	Méthode de Consolidation	Intérêts du Groupe
Advenis Value Add	Lyon	412 576 589 00045	100%	100%	I.G.	100%
Avenir Finance Corporate	Paris	421 689 159 00042	100%	100%	I.G.	100%
IAF Services	Paris	809 148 596 00012	51%	51%	I.G.	51%
Advenis Gestion Privée	Paris	431 974 963 00321	100%	100%	I.G.	100%
Aupéra	Paris	440 068 617 00024	100%	100%	I.G.	100%
Advenis Germany	Francfort	HRB 85918	100%	100%	I.G.	100%
Advenis Asset Management	Paris	443 856 885 00043	100%	100%	I.G.	100%
Advenis Residences	Paris	539 332 577 00037	0%	95,5%	I.G.	95,5%
Advenis Property Management	Paris	479 119 174 00197	0%	100%	I.G.	100%
Advenis Facility Management	Paris	380 375 014 00061	0%	100%	I.G.	100%
Advenis Conseil	Paris	479 112 252 00180	0%	100%	I.G.	100%
Advenis REIM	Paris	83340989900022	100%	100%	I.G.	100%

2.4. Variations de périmètre

2.4.1. Evénements 2021

Néant.

2.4.2. Evénements 2020

Néant.

2.5. Méthode de conversion

Les créances et dettes libellées en devises, dans un premier temps sont converties sur la base des cours de change effectifs au moment des transactions. Ils sont ensuite réévalués en fonction des cours en vigueur à la date de clôture.

Les différences de change résultant de cette réévaluation sont constatées au compte de résultat. Les transactions en devises présentées au compte de résultat, quant à elles, restent converties aux taux en vigueur à la date de leur réalisation. Il en va de même des flux de trésorerie.

2.6. Ecarts d'acquisition

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la norme IFRS 3. Les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. Les écarts d'évaluation identifiés lors de l'acquisition sont comptabilisés dans les postes d'actifs et passifs concernés. L'écart résiduel représentatif de la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs identifiés est comptabilisé en écart d'acquisition. Il peut correspondre à une différence négative : il s'agirait alors d'un écart d'acquisition négatif (badwill) qui serait alors enregistré directement en compte de résultat au cours de l'exercice.

Selon la norme IFRS 3, un groupe prenant le contrôle d'une société/activité doit allouer le prix payé aux différents actifs et passifs acquis, y compris les actifs incorporels, même si ces derniers ne figuraient pas préalablement au bilan de la cible.

Les écarts d'acquisitions ne sont pas amortis conformément à la norme IFRS 3 Révisée « Regroupements d'entreprise ». Ils font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an et à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur.

L'analyse des dépréciations est réalisée au niveau de l'unité génératrice de trésorerie correspondant au plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de flux de trésorerie largement indépendantes. L'écart d'acquisition était précédemment testé au niveau de l'unité génératrice de

trésorerie « Gestion d'actifs, gestion privée et distribution ». A partir du 1er janvier 2021, il sera testé au niveau de l'UGT « Gestion d'actifs, gestion privée & distribution » qui est composée de l'UGT historique « Gestion d'actifs, gestion privée et distribution » ainsi qu'Advenis Value Add et Aupéra, compte tenu des impacts de la réorganisation du reporting interne évoqué au § 3. Information sectorielle.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est supérieure à sa valeur recouvrable (définie comme la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et la juste valeur nette des coûts de la vente). La valeur d'utilité est égale aux cash-flows prévisionnels actualisés.

Au 31 décembre 2020, les tests de dépréciation ont été réalisés sur la base de la méthode des cash-flows actualisés en retenant les hypothèses et paramètres suivants :

- Prise en compte du business plan actualisé à la date d'arrêté des comptes pour la période courant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2024, et tenant compte des conséquence connues et prévisibles liées à la crise sanitaire de la COVID-19
- Taux de croissance long terme de 1,0%,
- Actualisation à un taux de 12% des flux de trésorerie attendus

Le taux d'actualisation retenu se réfère au coût moyen pondéré du capital correspondant au coût du capital déterminé à partir d'un taux sans risque, d'une prime de risque de marché et au coût net de la dette. Le taux de croissance à l'infini et le taux d'actualisation comprenant le taux sans risque sont conformes aux données de marchés disponibles.

Pour rappel, il n'avait pas été constaté de dépréciation au 31 décembre 2020 suite à la mise en œuvre des tests de dépréciation sur la base de l'UGT « Gestion d'actifs, gestion privée et distribution ». Il est à noter que la conclusion de ces tests de dépréciation n'était pas sensible à une fluctuation du taux de croissance et du taux d'actualisation dans le voisinage (plus ou moins 5% pour le taux d'actualisation, et plus ou moins 1% pour le taux de croissance long terme) des hypothèses retenues ci-dessus.

Par ailleurs, au 30 juin 2021, le Groupe n'a pas constaté d'indice de perte de valeur. L'absence d'indice de perte de valeur s'explique à la fois par un résultat opérationnel courant en progression et des prévisions en ligne avec les perspectives du Groupe. Les tests de dépréciation n'ont donc pas été réalisés pour la situation semestrielle. Ils seront réalisés dans le cadre de la clôture annuelle conformément à IAS 36.

2.7. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur prix de revient. Les éléments incorporels identifiés lors d'un regroupement d'entreprise sont inclus dans ce poste. Les immobilisations incorporelles regroupent principalement les fonds de commerce (relation clientèle) et les brevets et logiciels.

Les brevets et les logiciels, inclus dans les immobilisations incorporelles, sont amortis sur leur durée d'utilisation attendue par le Groupe c'est-à-dire 1 à 3 ans selon le mode linéaire.

La clientèle des sociétés Advenis Property Management, Advenis Facility Management et Advenis Conseil, regroupée dans l'UGT Services Immobiliers a été valorisée à sa juste valeur à la date d'acquisition.

Ces actifs incorporels sont amortis sur une durée de 20 ans, conformément aux pratiques d'amortissement de ces encours dans le secteur d'activité de l'administration de biens et peuvent faire l'objet d'une dépréciation complémentaire si leur valeur nette comptable est supérieure à leur valeur recouvrable.

La valeur d'utilité de l'actif économique de l'UGT Services Immobiliers a été déterminée sur la base des flux de trésorerie actualisés, basés sur le business plan de cette UGT. Les principales hypothèses utilisées sont les suivantes :

- Prise en compte d'un horizon de projection à 5 ans, comportant le business plan actualisé à la date d'arrêté des comptes pour la période courant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2024,

et tenant compte des conséquence connues et prévisibles liées à la crise sanitaire de la COVID-19, ainsi qu'une année complémentaire projetée selon la même tendance de croissance
- Un taux d'actualisation de 12% correspondant au taux moyen observé sur un échantillon de sociétés comparables cotées
- Un taux de croissance à long terme de 1,0%, conforme aux données de marchés disponibles.

Au 30 juin 2020, avec la prise en compte d'un horizon de projection à 5 ans, comportant le business plan actualisé à la date d'arrêté des comptes semestriels pour la période courant du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2023, la mise en œuvre de cette valorisation a conduit à constater une dépréciation complémentaire de 1,7 millions d'euros de la clientèle de l'UGT Services Immobiliers.

Au 31 décembre 2020, la prise en compte des hypothèses précitées incluant un horizon de projection à 5 ans, comportant le business plan actualisé à la date d'arrêté des comptes pour la période courant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2024 n'a pas conduit à un complément de dépréciation. La table de sensibilité montre l'évolution de cette dépréciation complémentaire en fonction du taux d'actualisation et du taux de croissance long terme retenus :

Impact en millions d'euros		Taux d'actualisation retenu				
		11,0%	**11,5%**	**12,0%**	**12,5%**	**13,0%**
% croissance long-terme	**0,50%**	-	-	(0,28)	(1,07)	(1,79)
	0,75%	-	-	-	(0,79)	(1,53)
	1,00%	-	-	-	(0,50)	(1,27)
	1,25%	-	-	-	(0,20)	(1,00)
	1,50%	-	-	-	-	(0,71)

Au 30 juin 2021, le Groupe n'identifie pas d'indice de perte de valeur par rapport à la valeur nette comptable des actifs incorporels. Les tests de dépréciation n'ont donc pas été réalisés pour la situation semestrielle. Ils seront réalisés dans le cadre de la clôture annuelle en cas d'indice de perte de valeur conformément à IAS 36.

2.8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

Les composantes d'une immobilisation sont comptabilisées séparément lorsque leurs durées d'utilité estimées, et donc leurs durées d'amortissement, sont significativement différentes.

2.8.1. Amortissement

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, qui est le coût de l'actif ou tout autre montant substitué au coût. Compte tenu de la typologie des actifs corporels, aucune valeur n'a été considérée à l'issue des durées de vie économique présentées ci-dessous.

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée pour chaque composant d'une immobilisation corporelle, ce qui représente au mieux le rythme estimé de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif excepté le matériel informatique d'Advenis Conseil, Advenis Property Management et Advenis Facility Management qui est amorti selon le mode dégressif.

Les durées estimées sont les suivantes :

Type d'immobilisation	Mode	Durée
Installations générales	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel de bureau	Linéaire	1 à 4 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	4 à 7 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont revus à chaque clôture annuelle et ajustés si nécessaire.

2.8.2. Coûts ultérieurs

Le coût de remplacement d'un composant d'une immobilisation corporelle est comptabilisé dans la valeur comptable de cette immobilisation s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront au Groupe et son coût peut être évalué de façon fiable. La valeur comptable du composant remplacé est décomptabilisée.

Les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

2.9. Actifs loués (en tant que preneur)

La norme IFRS 16 « Contrats de location » est d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019. Cette norme impose aux preneurs de comptabiliser, pour les contrats éligibles à la norme, l'ensemble des loyers restant à payer sous forme d'un :

- Droit d'utilisation, en immobilisation ;
- Passif de location, en dette financière.

Le groupe applique les mesures simplificatrices prévues par la norme. A ce titre, le mode général de comptabilisation des contrats de location décrit ci-avant ne s'applique pas aux contrats suivants (dont les loyers sont comptabilisés en charges externes – note 6.3) :

- Contrats tacites sans intention de renouvellement et/ou contrats à moins d'un an,
- Contrats portant sur des actifs d'une valeur inférieure à 5 000 dollars.

A date de transition, le taux d'actualisation utilisé est le taux marginal d'endettement à cette date, regroupé s en fonction, notamment de la durée de location et du sous-jacent financé (catégorie d'actif). Il était de de 8 %. Les contrats conclus après cette date sont actualisés au taux marginal d'endettement à la date de souscription du contrat ou au taux implicite du contrat s'il est possible de le déterminer facilement.

2.10. Stocks

2.10.1. Composition du stock

Les stocks sont composés d'immeubles acquis sous le régime de marchand de biens.

2.10.2. Comptabilisation et méthode de dépréciation

A la date de clôture, les biens immobiliers sont comptabilisés à la valeur la plus basse entre le coût d'acquisition et la valeur réalisable nette.

Le coût d'acquisition intègre les charges suivantes :

- le coût d'achat de l'immobilier
- les frais d'actes, honoraires de notaire, droits de timbres et frais de publicité foncière
- les frais d'acquisition (honoraires d'entremise notamment)
- les indemnités d'éviction
- les frais d'études et de travaux
- les autres frais directement liés l'acquisition des immeubles

La valeur de réalisation nette est obtenue au travers d'expertises indépendantes effectuées sur les immeubles composant le stock immobilier du groupe Advenis ou à partir de transactions réalisées sur des lots similaires. Une dépréciation est constatée sur l'immeuble concerné lorsque sa valeur de réalisation nette est inférieure à son coût d'acquisition.

2.11. Créances clients

Les créances clients sont enregistrées à leur valeur nominale, qui correspond à leur juste valeur.

Les créances considérées comme douteuses font l'objet de provisions pour dépréciation déterminées en fonction du risque de non-recouvrement propre à chaque contrepartie (aucun impact IFRS 9 sur la méthode de provision pour dépréciation des créances clients). L'analyse statistique des pertes historiques sur le recouvrement de créances ne remet pas en cause le niveau de ces provisions.

2.12. Autres créances (comptes de Notaires)

Il s'agit en majorité des fonds détenus par les notaires à la suite des ventes réalisées par Advenis Value Add.

2.13. Autres créances courantes

Ce poste contient principalement :

- les créances sociales et fiscales du groupe,
- les comptes courants débiteurs vis-à-vis de tiers au groupe,
- les charges constatées d'avance,
- la trésorerie mandante

La trésorerie mandante des activés d'administration de biens concerne les sociétés Advenis Property Management et Advenis Facility Management. En effet, les sociétés de régies immobilières ont l'obligation d'inscrire à leur bilan le solde des comptes bancaires ouverts par elles pour le compte de leurs clients dans le cadre de la gestion locative et de copropriété.

Les charges constatées d'avance correspondent principalement à des charges à caractère d'exploitation.

2.14. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Ce poste comprend les disponibilités et les placements monétaires sans risque, mobilisables ou cessibles à très court terme, effectués par le Groupe dans le cadre de sa gestion de trésorerie au quotidien. Ces placements représentent des actifs financiers de transaction et sont donc évalués à leur juste valeur et les gains ou pertes latents sont comptabilisées en résultat. La juste valeur est déterminée par référence au prix du marché à la date de clôture de la période.

Les découverts bancaires, assimilés à un financement, sont présentés dans les « Emprunts et Dettes financières courants ».

2.15. Actifs non courants détenus en vue de la vente

Les actifs non courants (ou les groupes d'actifs et passifs incluant des actifs non courants) dont la valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente plutôt que par l'utilisation continue sont classés comme actifs détenus en vue de la vente en application d'IFRS 5.

2.16. Capitaux propres (actions propres)

Si le Groupe rachète ses propres instruments de capitaux propres, le montant de la contrepartie payée y compris les coûts directement attribuables est comptabilisé net d'impôt en diminution des capitaux propres. Les actions rachetées sont classées en tant qu'actions propres et déduites des capitaux propres. Lorsque les actions propres sont vendues ou remises en circulation, le montant reçu est comptabilisé en augmentation des capitaux propres, et le solde positif ou négatif de la transaction est transféré en résultats non distribués.

2.17. Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées, conformément à IAS 37, lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un évènement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques, sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

Ces provisions représentent la meilleure estimation du management. En présence de plusieurs scénarios, elles sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'établissement des comptes. Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont actualisées.

Certaines provisions spécifiques à l'activité sont récurrentes. Advenis Property Management provisionne chaque année 100% des mandats débiteurs perdus, les mandats débiteurs actifs et les comptes d'attentes débiteurs suivant le risque de non-recouvrement, et les risques liés aux demandes en responsabilité civile professionnelle suivant une appréciation raisonnable et prudente sur avis de conseils et d'expertises.

La provision pour démantèlement constatée au passif, conformément à IFRS 16, correspond aux coûts de remise en état des locaux pour certains des baux soumis à cette norme. Ces coûts sont valorisés en date de clôture en fonction des hypothèses de gestion du groupe (congés, renouvellement, etc.) et en fonction des clauses contractuelles de chaque contrat.

2.18. Avantages au personnel

2.18.1. Régimes à prestations définies

Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre qu'un régime à cotisations définies. L'obligation nette du Groupe au titre de régimes à prestations définies est évaluée séparément pour chaque régime en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période actuelle et des périodes antérieures ; ce montant est actualisé pour déterminer sa valeur actuelle. Les coûts des services passés non comptabilisés et la juste valeur des actifs du régime sont ensuite déduits.

Le taux d'actualisation est égal au taux d'intérêt, à la date de clôture, des obligations de première catégorie. Les calculs sont effectués tous les ans en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

2.18.2. Avantages à court terme du personnel

Les obligations au titre des avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et comptabilisées lorsque le service correspondant est rendu. Un passif est comptabilisé pour le montant que le Groupe s'attend à payer au titre des plans d'intéressement et des primes réglés en trésorerie à court terme si le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite d'effectuer ces paiements en contrepartie de services passés rendus par le membre du personnel et que l'obligation peut être estimée de façon fiable.

2.19. Emprunts et dettes financières

Ils sont évalués au coût amorti sur la base d'un taux d'intérêt effectif. Les frais d'émission, qui sont directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission d'un passif financier, viennent initialement en diminution des emprunts et dettes financières. Ces frais sont, ensuite, amortis actuariellement sur la durée de vie du passif sur la base du taux d'intérêt effectif.

Les emprunts et dettes financières à moyen et long terme sont présentés dans les Passifs non courants. Les emprunts et dettes financières à court terme, ainsi que la part remboursable à moins d'un an des emprunts et dettes financières à moyen et long terme, sont présentés dans les Passifs courants.

L'obligation locative constatée au passif, conformément à l'application d'IFRS 16, est également présentée en emprunts et dettes financières (courants pour la part à moins d'un an, non courant pour la part à plus d'un an).

Le Groupe a les passifs financiers non dérivés suivants : des emprunts, des découverts bancaires, des dettes fournisseurs et autres dettes. De tels passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur ajustée de tout coût de transaction directement attribuable. Ils sont ensuite comptabilisés au coût amorti.

2.20. Instruments financiers

2.20.1. Actifs financiers

Le Groupe comptabilise initialement les prêts, créances et dépôts à la date à laquelle ils sont générés. Tous les autres actifs financiers sont comptabilisés initialement à la date de la transaction à laquelle le Groupe devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Lors de la comptabilisation initiale, les actifs financiers sont comptabilisés à leur juste valeur puis classés par la suite au coût amorti, à la juste valeur par capitaux propres ou à la juste valeur par résultat en fonction de la nature de l'instrument (dette ou capitaux propres), des caractéristiques de leurs flux contractuels et de la manière dont l'entité gère ses instruments financiers (modèle de gestion ou « business model »).

Les « prêts et créances » sont des actifs financiers à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ces actifs sont comptabilisés selon le modèle du coût amorti : Ils sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables, et font l'objet d'un suivi d'indication objective de dépréciation. Il s'agit des dépôts et cautionnement ainsi que les prêts comptabilisés au coût amorti suivant la méthode du taux d'intérêt effectif

Les « autres actifs financiers à la juste valeur par le résultat » contiennent les actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le résultat. Il s'agit notamment des parts de SCPI Renovalys, valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les comptes bancaires et les valeurs mobilières de placement.

2.20.2. Obligations Convertibles en Actions

Le Groupe a émis, le 26 février 2018, un emprunt obligataire convertible en actions à échéance 2021 pour un montant total de 10 266k€. Cet emprunt obligataire correspond à un instrument financier hybride, et est présenté sous deux composantes séparées en application d'IAS 32 :

- Une option de conversion, en un nombre fixe d'actions propres, qui est donc considérée comme une composante de capitaux propres, impactant les réserves de consolidation pour 328k€ ;
- Un instrument de dette comptabilisé initialement à la date d'émission en dette financière à sa juste valeur, diminuée des coûts d'émission associés pour 9 557k€. Cet instrument est par la suite comptabilisé au coût amorti. Les obligations convertibles portent intérêt au taux annuel de 6% payé semestriellement sur le nominal initial, augmenté de 9% capitalisé annuellement et payable à terme échu.

Le 24 septembre 2020, la société Inovalis a déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers un projet d'offre publique d'achat simplifiée sur les actions et les obligations convertibles de la Société non détenues par le concert formé entre la société Inovalis et la société Hoche Partners Private Equity Investors. Le 24 novembre 2020, l'Autorité des marchés financiers a rendu sa décision de conformité

Le seuil du retrait obligatoire n'ayant pas été atteint à l'issue de la durée de l'offre publique d'achat simplifiée, cette dernière n'a donc pas eu de suite.

C'est dans ces conditions que la société Inovalis et la société Hoche Partners Private Equity Investors, agissant de concert, ont converti, le 7 décembre 2020, respectivement 2.204 OCA et 2.146 OCA, qui ont donné droit à respectivement 2.313.208 et 2.252.334 actions nouvelles de la Société.

En outre, 10 OCA ont également été converties à cette occasion par d'autres titulaires d'OCA, donnant ainsi droit à 10.495 actions nouvelles de la Société.

En conséquence, le 9 décembre 2020, 4.576.037 actions nouvelles ont été créées, et l'augmentation du capital social de la Société passant à 7.471.114,20 euros divisé en 12.451.857 actions de 0,60 euro de valeur nominale chacune. L'instrument financier hybride a été repris pour les montants auxquels ils avaient été constatés en application d'IAS 32.

Au 26 février 2021, l'intégralité des OCA émises par la Société en février 2018 ont été soit converties par leurs titulaires, soit remboursées par la Société. Ainsi et depuis cette date, plus aucune OCA n'est négociée sur le marché.

2.21. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe est comptabilisé en conformité avec IFRS 15 et comprend :

1. Les revenus de l'activité immobilière :
   - La distribution immobilière : le chiffre d'affaires est reconnu à la date de signature de l'acte authentique pour les programmes commercialisés par le groupe et à l'avancement pour les programmes dont les travaux sont par ailleurs exécutés par le groupe.
   - La gestion de syndic et de copropriété : les produits générés sont constatés en application de chaque contrat signé correspondant aux biens donnés en gérance, dans le respect des modalités prévues.
   - Les marchés de contractant général : les produits des contrats de construction (y compris des contrats en l'état futur d'achèvement) sont comptabilisés selon la méthode de l'avancement technique par les coûts.
2. Les revenus des produits financiers et d'assurance-vie sont comptabilisés en produits à l'issue du délai de réflexion légal accordé aux clients ou lors de l'acceptation des contrats par la compagnie d'assurance.
3. Les produits issus des prestations de conseil sont constatés en chiffres d'affaires dès lors que l'opération sous-jacente est définitivement réalisée à la date d'établissement des comptes (conditions suspensives levées).

Le carnet de commandes du Groupe au 30 juin 2021 s'établit à 2 213 k€.

En milliers d'euros	31/12/2020	Augmentation	Réduction	30/06/2021
Carnet de commandes	**2 727**	**426**	**(940)**	**2 213**
dont maturité inférieure à 1 an	1 297			1 297
dont maturité comprise entre 1 et 5 ans	1 430			916

Le carnet de commandes représente, pour la distribution immobilière du Groupe :

- Le chiffre d'affaires des actes notariés au 30 juin 2021 restant à reconnaitre sur la durée des travaux futurs dans le cas de programmes dont les travaux sont exécutés par le Groupe,
- Le chiffre d'affaires des réservations restant à notarier au 30 juin 2021 dans le cas de programmes distribués par le Groupe.

Le groupe a opté pour un carnet de commandes simplifié, les autres typologies de chiffre d'affaires étant constatées à hauteur de son droit à facturer.

2.22. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net comprend les produits et les charges liés à l'endettement financier net constitué de l'ensemble des emprunts et dettes financières courants et non courants, diminué de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

2.23. Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés en résultat sauf s'ils se rattachent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres ou en autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est :

- Le montant estimé de l'impôt dû (ou à recevoir) au titre du bénéfice (ou de la perte) imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture
- Tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé :

- La comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable
- Les différences temporelles liées à des participations dans des filiales et des co-entreprises dans la mesure où il est probable qu'elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible (en tenant compte, pour les différences temporelles imposables, de la capacité du groupe à contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera).

De plus, l'impôt différé n'est pas comptabilisé en cas de différences temporelles imposables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et s'ils concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes, mais qui ont l'intention de régler les actifs et les passifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net ou de réaliser les actifs et de régler les passifs d'impôt simultanément.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporelles déductibles et des pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés que dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels ceux-ci pourront être imputés.

Les actifs d'impôt différé sont examinés à chaque date de clôture et sont réduits dans la mesure où il n'est désormais plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible.

2.24. Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le bénéfice net de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de l'exercice des bons de souscription d'actions en cours.

Conformément à IAS 33, le calcul du résultat par action ne tient pas compte d'hypothèses de conversion, d'exercice ou d'autres émissions d'actions ordinaires potentielles lorsque ces actions ordinaires potentielles sont antidilutives. Les actions ordinaires sont antidilutives lorsque leur conversion en actions ordinaires aurait pour effet d'augmenter le résultat par action ou de diminuer la perte par action des activités ordinaires poursuivies.

3. Information sectorielle

Un secteur opérationnel est une composante du Groupe qui se livre à des activités dont elle est susceptible de retirer des revenus et supporter des charges, y compris des revenus et des charges liés aux transactions avec d'autres composantes du Groupe. Le résultat opérationnel du secteur est régulièrement examiné par le Management afin de prendre des décisions quant aux ressources à affecter au secteur et d'en évaluer ses performances. Des informations financières distinctes sont disponibles pour cette composante.

Le suivi opérationnel des performances par le management du groupe répondant aux critères de la norme IFRS 8 s'axe autour de trois cœurs de métiers, les services supports (Advenis et IAF Services) étant ventilés avec une clé de répartition sur chacun des trois métiers.

Jusqu'au 31 décembre 2020, le groupe était sectorisé comme suit :

	Gestion d'Actifs, gestion privée & distribution	Services Immobiliers	Production Immobilière
Filiales	Advenis Gestion Privée Avenir Finance Corporate Advenis Real Estate Investment Management	Advenis Asset Management Advenis Property Advenis Facility Management Advenis Conseil Advenis Germany	Aupera Advenis Résidences Advenis Value Add

La Direction de l'entreprise a entamé une réflexion sur le pilotage de gestion de chaque secteur afin d'assurer une meilleure lisibilité des résultats de chacun d'entre eux. Les activités du Groupe ont été logiquement scindées entre les activités de Gestion et Distribution qui représentent une clientèle commune, et les activités de services immobiliers d'autre part. Les nouveaux secteurs à partir du 1er janvier 2021 sont les suivants :

	Gestion d'Actifs, gestion privée & distribution	Services Immobiliers
Filiales	Advenis Gestion Privée Avenir Finance Corporate Advenis Real Estate Investment Management Aupera Advenis Value Add	Advenis Asset Management Advenis Property Advenis Facility Management Advenis Conseil Advenis Germany Advenis Résidences

Les actifs supports sont alloués à chaque secteur en fonction d'une clé de répartition reflétant leur utilisation réelle par chaque secteur.

Conformément à IFRS 8, l'information comparative donnée ci-après est retraitée.

Il convient de noter que la réorganisation est sans impact sur l'allocation du goodwill, qui reste affecté au secteur « Gestion d'actifs, gestion privée & Distribution » après l'inclusion d'Aupéra et d'Advenis Value Add. Pour rappel, le secteur production immobilière ne supportait pas de goodwill ou d'actifs incorporels à durée de vie illimitée, et dont la réaffectation aurait été nécessaire.

3.1. Impact du changement d'estimation sur l'information comparative

Compte de résultat consolidé par secteur d'activité

Compte de résultat (en milliers d'euros)	30/06/2020 retraité (1) Résultat consolidé sur 6 mois			30/06/2020 publié (1) Résultat consolidé sur 6 mois			
	Gestion d'actifs, gestion privée & distrib.	Services immo.	Total	Gestion d'actifs, gestion privée & distrib.	Services immo.	Production	Total
Chiffre d'affaires consolidé	**22 908**	**10 993**	**33 901**	**17 024**	**8 915**	**7 961**	**33 901**
Marge brute	**8 992**	**9 235**	**18 227**	**9 309**	**7 681**	**1 238**	**18 227**
% Marge Opérationnelle	*39,3%*	*84,0%*	*53,8%*	*54,7%*	*86,2%*	*15,5%*	*53,8%*
Charges externes	(1 665)	(2 246)	(3 910)	(1 189)	(2 147)	(574)	(3 910)
Amortissements des immobilisations	(668)	(1 794)	(2 462)	(452)	(771)	(1 238)	(2 462)
Frais de personnel	(4 090)	(6 196)	(10 286)	(3 513)	(6 010)	(763)	(10 286)
Autres charges et produits	(1 023)	612	(411)	(1 741)	759	571	(411)
Résultat opérationnel courant	**1 547**	**(388)**	**1 158**	**2 414**	**(488)**	**(767)**	**1 158**
Dépréciation d'actifs	-	(1 700)	(1 700)	-	(1 700)	-	(1 700)
Autres charges et produits non courants	(42)	(164)	(206)	(59)	(164)	17	(206)
Résultat opérationnel	**1 505**	**(2 252)**	**(748)**	**2 355**	**(2 352)**	**(750)**	**(748)**
(+) Résultat financier	(1 101)	(556)	(1 657)	(975)	(233)	(449)	(1 657)
(-) Impots sociétés	(193)	206	13	(103)	181	(65)	13
Résultat consolidé	**210**	**(2 601)**	**(2 396)**	**1 276**	**(2 404)**	**(1 264)**	**(2 396)**

(1) Les comptes consolidés au 30 juin 2020 ont été modifiés dans le cadre de la correction d'erreur mentionnée en note 1.5.

Bilan consolidé par secteur d'activité

Bilan (en milliers d'euros)	31/12/2020 retraité			31/12/2020 publié			
	Gestion d'actifs, gestion privée & distrib.	Services immo.	Total	Gestion d'actifs, gestion privée & distrib.	Services immo.	Production	Total
Actifs sectoriels	**36 977**	**58 426**	**95 402**	**26 857**	**43 131**	**25 414**	**95 402**
Dont :							
Ecart d'acquisition	5 305	-	5 305	5 305	-	-	5 305
Immobilisations Incorporelles	1 299	14 808	16 107	1 196	14 807	105	16 107
Immobilisations Corporelles	3 174	18 259	21 433	1 939	3 895	15 598	21 433
Stocks	926	-	926	-	-	926	926
BFRE Actif	26 272	25 358	51 630	18 417	24 428	8 785	51 630
Autres Actifs							
Immobilisations Financières	1 390	232	1 622	359	232	1 032	1 622
Impots différés et créance d'impôt	2 610	2 395	5 004	1 279	2 349	1 376	5 004
Trésorerie Mandants	-	34 469	34 469	-	34 469	-	34 469
Trésorerie Active	2 505	1 688	4 193	2 321	1 572	299	4 193
Total des actifs	**43 481**	**97 210**	**140 691**	**30 816**	**81 753**	**28 121**	**140 691**
Passifs sectoriels	**28 056**	**68 435**	**96 492**	**11 447**	**53 187**	**31 858**	**96 492**
Autres Passifs							
Capitaux propres	11 085	2 238	13 324	16 931	17 123	(20 731)	13 324
Emprunts et Trésorerie Passive	4 339	26 401	30 740	2 437	11 308	16 994	30 740
Impôts différés passifs	-	135	135	-	135	-	135
Total des passifs	**43 481**	**97 210**	**140 691**	**30 816**	**81 753**	**28 121**	**140 691**

3.2. Compte de résultat consolidé par secteur d'activité

Compte de résultat (en milliers d'euros)	30/06/2021 Résultat consolidé sur 6 mois			30/06/2020 retraité (1) Résultat consolidé sur 6 mois		
	Gestion d'actifs, gestion privée & distrib.	Services immo.	Total	Gestion d'actifs, gestion privée & distrib.	Services immo.	Total
Chiffre d'affaires consolidé	**23 405**	**11 018**	**34 423**	**22 908**	**10 993**	**33 901**
Marge brute	**11 182**	**10 319**	**21 501**	**8 992**	**9 235**	**18 227**
% Marge Opérationnelle	*47,8%*	*93,7%*	*62,5%*	*39,3%*	*84,0%*	*53,8%*
Charges externes	(1 836)	(2 399)	(4 236)	(1 665)	(2 246)	(3 910)
Amortissements des immobilisations	(612)	(1 994)	(2 606)	(668)	(1 794)	(2 462)
Frais de personnel	(4 078)	(6 050)	(10 128)	(4 090)	(6 196)	(10 286)
Autres charges et produits	(3 243)	59	(3 184)	(1 023)	612	(411)
Résultat opérationnel courant	**1 413**	**(66)**	**1 348**	**1 547**	**(388)**	**1 158**
Dépréciation d'actifs	-	-	-	-	(1 700)	(1 700)
Autres charges et produits non courants	(666)	(290)	(956)	(42)	(164)	(206)
Résultat opérationnel	**747**	**(356)**	**392**	**1 505**	**(2 252)**	**(748)**
(+) Résultat financier	(512)	(86)	(598)	(1 101)	(556)	(1 657)
(-) Impots sociétés	(32)	23	(9)	(193)	206	13
Résultat consolidé	**204**	**(418)**	**(215)**	**210**	**(2 601)**	**(2 396)**

(1) Les comptes consolidés au 30 juin 2020 ont été modifiés dans le cadre de la correction d'erreur mentionnée en note 1.5

Marge brute opérationnelle

Conformément à l'application de la norme IFRS 8 et en adéquation avec le reporting de gestion interne, la marge brute opérationnelle du Groupe est la différence entre le chiffre d'affaires du Groupe et les charges opérationnelles directement imputables aux revenus générés.

Les charges opérationnelles comprennent principalement les charges directes d'activités propres à chaque produit composant le chiffre d'affaires du Groupe. Elles sont le reflet des charges opérationnelles du reporting de gestion interne du Groupe Advenis conformément aux critères de la norme IFRS 8.

Pour l'activité **Distribution et Gestion d'actifs**, il s'agit des charges suivantes :

- Les frais administratifs et de dépositaires
- Les honoraires rattachés aux produits
- Les rétrocessions aux différents partenaires
- Le coût d'achat des immeubles
- Les charges directes d'exploitation

Pour l'activité **Services immobiliers**, il s'agit des charges suivantes :

- Les honoraires rattachés aux produits
- Les rétrocessions aux différents partenaires
- Les charges directes d'exploitation

Le chiffre d'affaires consolidé déduit des charges opérationnelles équivaut à la Marge Opérationnelle suivie par le Groupe.

3.3. Bilan consolidé par secteur d'activité

Bilan (en milliers d'euros)	30/06/2021 Distrib. & Gestion d'Actifs	30/06/2021 Services immo.	30/06/2021 Total	31/12/2020 retraité Gestion d'actifs, gestion privée & distrib.	31/12/2020 retraité Services immo.	31/12/2020 retraité Total
Actifs sectoriels	**41 336**	**53 091**	**94 427**	**36 977**	**58 426**	**95 402**
Dont :						
Ecart d'acquisition	5 305	-	5 305	5 305	-	5 305
Immobilisations Incorporelles	595	14 654	15 249	1 299	14 808	16 107
Immobilisations Corporelles	3 043	20 365	23 408	3 174	18 259	21 433
Stocks	1 126	-	1 126	926	-	926
BFRE Actif	31 267	18 072	49 339	26 272	25 358	51 630
Autres Actifs						
Immobilisations Financières	751	893	1 644	1 390	232	1 622
Impots différés et créance d'impôt	2 167	2 145	4 313	2 610	2 395	5 004
Trésorerie Mandants	-	33 657	33 657	-	34 469	34 469
Trésorerie Active	3 029	2 584	5 613	2 505	1 688	4 193
Total des actifs	**47 282**	**92 371**	**139 654**	**43 481**	**97 210**	**140 691**
Passifs sectoriels	**51 752**	**42 294**	**94 046**	**28 056**	**68 435**	**96 492**
Autres Passifs						
Capitaux propres	(8 438)	21 647	13 209	11 085	2 238	13 324
Emprunts et Trésorerie Passive	3 968	28 394	32 362	4 339	26 401	30 740
Impôts différés passifs	-	37	37	-	135	135
Total des passifs	**47 282**	**92 371**	**139 654**	**43 481**	**97 210**	**140 691**

4. Gestion du risque financier

4.1. Introduction

Le Groupe est exposé aux risques suivants liés à l'utilisation d'instruments financiers :

- risque de crédit,
- risque de taux d'intérêt,
- risque de liquidité,
- risque opérationnel.

Cette note présente des informations sur l'exposition du Groupe à chacun des risques ci-dessus, ses objectifs, sa politique et ses procédures d'estimation et de gestion des risques, ainsi que sa gestion du capital. Des informations quantitatives figurent dans d'autres notes de ces états financiers consolidés.

4.2. Le cadre de la gestion du risque

Il incombe au conseil d'administration de définir et superviser le cadre de la gestion des risques du Groupe. La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe est confronté, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies.

4.2.1. Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients et des titres de placement.

Les créances clients s'élèvent au 30 juin 2021 à 40 786 k€ (cf. note 5.6). A la date de l'arrêté, la ventilation par antériorité des créances clients brutes est la suivante :

En milliers d'euros	Créances clients échues à la date de clôture				Créances clients non échues	Total
	0-30 jours	31-90 jours	au-delà de 91 jours	total		
Au 30/06/2021	159	3 262	22 495	25 916	14 870	40 786

Les créances échues à plus de 90 jours s'élèvent à 22,5m€ et se décomposent ainsi :

- 3m€ de créances douteuses dépréciées à 100%
- 7,8m€ de créances avec des entités du Groupe non consolidées
- 9,7m€ de créances sur des chantiers Aupéra, apurées via délégation de paiement pour les chantiers en cours ou ayant fait l'objet d'une revue spécifique lorsque le chantier est livré, et nettes des dettes également comptabilisées sur ces mêmes chantiers
- 2m€ de créances âgées ayant été revues et provisionnées en cas de pertes attendues.

4.2.2. Risque de taux d'intérêt

L'exposition au risque de taux d'intérêt existe essentiellement sur l'endettement du groupe (hors dettes de location) qui est pour partie basé sur des taux d'intérêts variables. Le Groupe n'a pas recours à des instruments dérivés pour se couvrir contre le risque de taux d'intérêt.

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2020
Dettes financières à taux variable		6 379
Dettes financières à taux fixe	9 000	2 685
Dettes financières portant des intérêts	**9 000**	**9 065**

Sur la base de l'endettement financier brut au 31 décembre 2020, d'une dette constante sur la période, la sensibilité à une variation instantanée de +0.5% des taux d'intérêt à court terme (et symétriquement -0.5%) représenterait une charge financière supplémentaire de 25k€ et symétriquement une économie de 25 K€ et serait sans impact significatif sur l'endettement net.

A date de publication, aucune dette du groupe présente au passif du bilan au 30 juin 2021 n'est soumise à un taux d'intérêt variable.

4.2.3. Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à remplir ses obligations relatives aux passifs financiers qui seront réglés par remise de trésorerie ou d'autres actifs financiers. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou dégradées, sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

4.2.4. Risque opérationnel

Le risque opérationnel correspond au risque de perte directe ou indirecte générée par un ensemble de facteurs internes liés aux processus du Groupe, à son personnel, à la technologie, à l'infrastructure, et par des facteurs externes autres que les risques de crédit, de marché et de liquidité tels que la conformité aux règles légales et réglementaires et aux règles de conduite de la profession. Les risques opérationnels sont générés par toutes les opérations du Groupe. L'objectif du Groupe est de gérer son risque opérationnel de façon à trouver un équilibre permettant d'éviter des pertes financières et une atteinte à l'image du Groupe tout en contrôlant l'efficacité des coûts et en évitant les procédures de contrôle susceptibles de décourager l'initiative et la créativité.

5. Notes sur le Bilan

5.1. Ecarts d'acquisition

Les variations des écarts d'acquisition s'analysent de la manière suivante :

Valeurs brutes (milliers d'euros)	Date d'acquisition	déc-20	Variation de périmètre	Acquisition	Cession	juin-21
Distribution & Gestion d'Actifs	juil-14	5 305		-	-	5 305
Production	n.a.			-	-	
Services Immobiliers	n.a.	-	-	-	-	-
Perte de valeur (milliers d'euros)	**Date d'acquisition**	**déc-20**	**Variation de périmètre**	**Dotation**	**Reprise**	**juin-21**
Distribution & Gestion d'Actifs	juil-14	-	-	-	-	-
Production	n.a.	-	-	-	-	-
Services Immobiliers	n.a.	-	-	-	-	-
Valeur nette (milliers d'euros)	**Date d'acquisition**	**déc-20**	**Variation de périmètre**	**Acquisition**	**Cession**	**juin-21**
Distribution & Gestion d'Actifs	juil-14	5 305	-	-	-	5 305
Production	n.a.			-	-	
Services Immobiliers	n.a.	-	-	-	-	-
Total		**5 305**				**5 305**

L'écart d'acquisition résiduel issu de l'opération de rapprochement correspond à la différence entre la juste valeur de la contrepartie transférée (le sous-groupe Advenis dans le cadre de l'acquisition inversée) et la juste valeur des actifs et passifs de cette société issue du processus d'allocation du prix d'acquisition conformément à l'application d'IFRS 3.

Le 18 juillet 2014, le Groupe Advenis a intégré la globalité des activités de Services Immobiliers du Groupe Inovalis sous forme d'apport de titres. La juste valeur du groupe Advenis a été établie à partir de la valeur de l'action d'Advenis retenue pour déterminer le nombre de titres à émettre lors de l'augmentation de capital du 18 juillet 2014. La valeur de l'action d'Advenis est celle retenue pour les calculs de parité (cf. document E numéro d'enregistrement AMF : E.14-043).

L'exercice d'allocation du prix d'acquisition entre les actifs et les passifs a été réalisé et a donné lieu à la réévaluation de certains actifs et passifs.

Selon la norme IFRS 3, un groupe prenant le contrôle d'une société/activité doit allouer le prix payé aux différents actifs et passifs acquis, y compris les actifs incorporels, même si ces derniers ne figuraient pas préalablement au bilan de la cible. Cet exercice d'allocation du prix d'acquisition entre les actifs et les passifs a été réalisé et a donné lieu à la réévaluation de certains actifs et passifs.

La juste valeur du groupe Advenis retraité de la situation nette consolidée au 31 décembre 2014 des sociétés acquises et des travaux d'allocation du prix d'acquisition entre les actifs et les passifs font ressortir un écart d'acquisition résiduel global de 7 427k€. Il a été affecté en totalité à l'UGT « Gestion d'Actifs, gestion privée & Distribution ».

Au 31 décembre 2017, 2 122k€ de cet écart d'acquisition ont été reclassés comme détenus en vue de la vente. En effet, sur la base de valorisations externes reçues pour chaque composante de l'UGT (AIM – Pôle SCPI, AIM- Pôle Financier et AGP), il ressortait que le Pôle Financier représentait 28.6 % de la valeur totale de l'UGT soit 2 122k€ de quote-part d'écart d'acquisition. Cette quote-part est sortie en partie du bilan en 2018 et en 2019 lors de la cession de C-Quadrat (ex AIM - Pôle financier).

5.2. Détail des immobilisations

5.2.1. Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Concessions, brevets, logiciels	3 120	2 637
Fonds de commerce (relation clientèle)	36 847	36 847
Immobilisations incorporelles en cours et avances	-	405
Valeurs brutes	**39 967**	**39 890**
Concessions, brevets, logiciels	1 855	1 471
Fonds de commerce (relation clientèle)	11 723	11 172
Autres immobilisations incorporelles	-	-
Amortissements	**13 578**	**12 643**
Concessions, brevets, logiciels	-	-
Fonds de commerce (relation clientèle)	11 140	11 140
Autres immobilisations incorporelles	-	-
Dépréciations	**11 140**	**11 140**
Valeurs Nettes	**15 249**	**16 107**

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Concessions, brevets, logiciels	Linéaire	1 à 7 ans
Fonds de commerce (relation clientèle)	Linéaire	20 ans

La clientèle de l'UGT Services Immobiliers, a été valorisée à sa juste valeur à la date d'acquisition.

Ces fonds de commerce sont amortis sur une période de 20 ans après étude des pratiques d'amortissements de ces encours dans le secteur d'activité de l'administration de biens. La valeur recouvrable de ces actifs incorporels correspondant à leur valeur d'utilité a conduit le groupe à comptabiliser une dépréciation de 9 440k€ sur la base des tests du test de valorisation de l'actif économique de l'UGT Services Immobiliers pratiqué au titre de l'exercice 2015.

Au 31 décembre 2020 et tenant compte des impacts de la COVID-19 sur le business plan du Groupe, le Groupe constate que la valeur d'utilité de l'UGT Services immobiliers est inférieure à la valeur nette comptable des actifs incorporels. La perte de valeur constatée a conduit à une dépréciation complémentaire de 1,7m€ constatée au 30 juin 2020 (voir note 2.7).

Détail des variations :

En milliers d'euros	Valeur brute	Amort.	Dépréc.	Valeur nette
Valeur au 31 décembre 2019	**39 580**	**10 773**	**9 440**	**19 367**
Acquisitions / (dotations nettes)	310	1 870	1 700	(3 260)
(cessions)/reprises sur cessions				
Autres				
Valeur au 31 décembre 2020	**39 890**	**12 643**	**11 140**	**16 107**
Acquisitions / (dotations nettes)	77	936	-	(859)
(cessions)/reprises sur cessions				
Autres				
Valeur au 30 juin 2021	**39 967**	**13 578**	**11 140**	**15 249**

5.2.2. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Installations techniques, matériel	17	17
Autres immobilisations corporelles	2 274	1 843
Immobilisations en cours	-	-
Droit d'utilisation IFRS 16	32 374	28 603
Valeurs brutes	**34 665**	**30 464**
Installations techniques, matériel	17	17
Autres immobilisations corporelles	1 211	1 096
Droit d'utilisation IFRS 16	10 046	7 917
Amortissements	**11 274**	**9 031**
Dépréciations		
Valeurs Nettes	**23 408**	**21 433**

Type d'immobilisation	Mode	Durée
Installations générales	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel de bureau	Linéaire	1 à 4 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	4 à 7 ans

Détail des variations :

En milliers d'euros	Valeur brute	Amort.	Valeur nette
Valeur au 31 décembre 2019	**30 036**	**4 760**	**25 276**
Acquisitions / (dotations nettes)	491	184	307
Droits d'utilisations	290	4 153	(3 863)
(cessions)/reprises sur cessions	(355)	(67)	(288)
Autres			
Valeur au 31 décembre 2020	**30 464**	**9 031**	**21 433**
Acquisitions / (dotations nettes)	431	115	315
Droits d'utilisations	3 770	2 111	1 659
(cessions)/reprises sur cessions	-	-	-
Autres			
Valeur au 30 juin 2021	**34 666**	**11 257**	**23 408**

La valeur brute de la première application d'IFRS 16 a été modifiée conformément à la note correction d'erreur 1.5.

5.3. Autres actifs financiers

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Dépots et cautionnements	510	509
Prêts	461	489
Prêts et créances	**971**	**998**
Parts Renovalys (1)	534	561
Liquidité sur contrat d'animation de titre	-	-
Autres	139	64
Autres Actifs financiers	**673**	**624**
Total	**1 644**	**1 622**

(1) Les parts Renovalys sont évaluées à la Juste Valeur sur la base de la dernière valeur liquidative connue. La contrepartie de la variation de juste valeur est comptabilisée au résultat.

A noter que la société n'a pas d'instruments financiers type dérivé.

5.4. Impôts différés nets

En milliers d'euros	31/12/2020	Dotations	Reprises	30/06/2021
Avantages accordés aux salariés	123			123
Provisions non déductibles	32		(32)	0
Déficits fiscaux	3 450			3 450
Juste valeur relation clients Adyal	(92)		92	46
Impôts différés liés à IFRS 16	182	77		259
Provision UGT Production Immo	146	-		146
Provisions règlementées	(63)	(2)		(65)
Impôts différés nets	**3 779**	**75**	**60**	**3 959**
Dont:				
- impôts différés Actifs	3 871			3 996
- impôts différés Passifs	(93)			(37)

Conformément à la norme IAS 12, les actifs d'impôt différés sur déficit activés sont constatés pour le montant probable des bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales au 31 décembre 2021 pourront être imputées. L'activation des impôts différés actifs issus des déficits fiscaux reposent sur des perspectives de consommation de ces impôts différés dans un horizon de 5 ans, via des perspectives de bénéfices futurs, comportant le business plan actualisé à la date d'arrêté des comptes pour la période courant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2023 et tenant compte des conséquences connues et prévisibles liées à la crise sanitaire de la COVID-19, ainsi que deux années complémentaires projetées selon l'année terminale du business plan et sans hypothèses de croissance.

Une baisse de 5% de la rentabilité attendue par année impacte de -0,2m€ la consommation sur 5 ans de ces déficits. A contrario, la prise en compte d'hypothèses de croissance de + 15% sur les deux années complémentaires impacterait de +0,2m€ la consommation sur 5 ans de ces déficits.

La base d'impôts différés activés n'a pas été modifiée sur le semestre.

Le montant des déficits non activés s'élève à 64,2m€ au 31 décembre 2020.

La vérification de comptabilité dont Advenis Gestion Privée a fait l'objet a conduit en 2020 au rehaussement de sa base imposable et donc une diminution de ses déficits reportables pour un montant de 1,5m€ au titre des trois exercices concernés par le contrôle fiscal, au titre de la correction de leur bilan d'ouverture. Cette rectification est sans impact sur les comptes consolidés, le groupe n'ayant pas activé l'intégralité de ses déficits reportables.

5.5. Détail du stock et encours

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Immeubles	2 638	1 727
Dont frais financiers	*41*	*41*
Valeurs brutes	**2 638**	**1 727**
Provisions pour dépréciation	1 511	800
Stocks et encours nets	**1 126**	**926**

Le stock immobilier est comptabilisé au coût d'acquisition. Il fait l'objet d'un test de dépréciation sur la base d'expertises immobilières au moins une fois par an (à la clôture) ou en cas d'indice de perte de valeur.

5.6. Créances clients

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Valeur brute	40 786	42 645
Provisions pour dépréciation	2 520	2 502
Valeur nette	**38 267**	**40 144**

Le groupe procède régulièrement à une révision de ces créances clients sur une base d'éléments objectifs (antériorité, risque client, …) afin d'anticiper et d'identifier des risques clients latents (note 2.11).

5.7. Autres créances (comptes de Notaire)

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Valeur brute	105	235
Provisions pour dépréciation		118
Valeur nette	**105**	**118**

Ces créances sont dépréciées en fonction de leur probabilité de recouvrement.

5.8. Autres créances courantes

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Créances fiscales (hors impôt sur les bénéfices)	8 002	8 183
Créances sociales	238	241
Charges constatées d'avance	965	990
Compte courant	600	621
Trésorerie Mandats	33 657	34 469
Autres actifs courants	1 162	1 335
Total	**44 624**	**45 838**

L'activité de services immobiliers s'exerce au travers de mandats signés avec les clients, pour lesquels le groupe est amené à ouvrir et à gérer des comptes bancaires ("comptes mandants"). Si Advenis ne peut effectivement utiliser les fonds concernés que dans le cadre de son mandat, le risque d'insuffisance est entièrement porté par Advenis. Conformément aux principes posés par loi Hoguet puis la loi Alur, le groupe a souscrit à une garantie financière afin de protéger les fonds des mandants.

5.9. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Valeurs mobilières de placements	1 728	950
Comptes bancaires et autres disponibilités	3 885	3 243
Trésorerie Active	**5 613**	**4 193**
Découverts bancaires	-22	-18
Trésorerie Passive	**-22**	**-18**
Trésorerie Nette	**5 591**	**4 176**

Toutes les valeurs mobilières de placement ainsi que les concours bancaires et autres disponibilités sont des sommes immédiatement disponible ou mobilisable à court terme.

5.10. Composition du capital social du groupe

Au Le capital social est composé de 12 451 857 actions d'un nominal de 0,60 soit 7 471 milliers d'euros. La composition du capital et des actions dilutives est la suivante :

	Actions Ordinaires	BSA	Stock Option
Situation au 31 décembre 2019	**7 875 820**	**336 000**	**20 000**
Emission d'Actions	4 576 037	-	-
Annulation de stocks option et de bons de souscription d'actions	-	336 000	20 000
Situation au 31 décembre 2020	**12 451 857**	**0**	**0**
Emission d'Actions	12 594	-	-
Annulation de stocks option et de bons de souscription d'actions	-	-	-
Situation au 30 juin 2021	**12 464 451**	**0**	**0**

À la suite de la conversion le 7 décembre 2020 par les sociétés Inovalis et Hoche Partners Private Equity Investors et par d'autres titulaires d'OCA de 4 360 OCA, 4.576.037 actions nouvelles ont été créées le 9 décembre 2020.

Le 26 février 2021, l'intégralité des OCA émises par la Société en février 2018 sont arrivées à échéance. A cette date, la conversion de 12 obligations a été demandée par leurs titulaires. Le capital social est ainsi passé de 7 471 114,20 € à 7 478 670,60 € (constatation de l'augmentation le 9 mars 2021). Les 34 autres OCA encore existantes et dont la conversion n'avait pas été demandée à échéance ont été remboursées par la Société conformément aux dispositions du contrat d'émission des obligations convertibles et du prospectus enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers sous le numéro de visa 18-030 en date du 26 janvier 2018. Ainsi depuis le 26 février, il n'existe plus d'OCA.

5.11. Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	31/12/2020	Dotations	Reprises	31/06/2021
Provision pour pertes à terminaison	580	220	306	493
Provisions pour litiges	979	391	208	1 162
Provisions garantie clients				
Autres provisions pour risques & charges	5 992	759	1 309	5 443
Total	**7 551**	**1 370**	**1 823**	**7 097**

Le Groupe Advenis a constaté une provision pour pertes à terminaison dans le cadre de marchés de travaux signés pour lesquels une perte est attendue, cette provision est ajustée à chaque arrêté et s'élève à 493 k€ au 30 juin 2021.

Les autres provisions correspondent à des litiges sur les chantiers historiques du Groupe, à des litiges salariés, aux risques sur mandats débiteurs et comptes d'attentes et à la provision pour démantèlement constatée conformément à IFRS 16.

Provisions pour avantages accordés aux salariés :

En milliers d'euros	31/12/2020	Dotations	Reprises	31/06/2021
Provisions engagements retraites	494	-	-	494
Provisions médailles du travail		-	-	
Total	**494**			**494**

5.12. Emprunts et dettes financières

Analyse par nature :

	31/12/2020		30/06/2021	
En milliers d'euros	Non courants	Courants	Non courants	Courants
Emprunts obligataires	-	128	-	-
Emprunts sur immobilier	-	6	-	6
Emprunts participatifs	6 374	-	-	-
Dépôts et cautionnement	305	-	259	-
Dettes financières diverses	2 557	-	8 582	418
Dettes financières de location	17 873	3 480	19 540	3 532
Dépôts et concours bancaires	-	18	-	22
Total	**27 108**	**3 632**	**28 381**	**3 979**

Analyse par maturité :

En milliers d'euros	30/06/2021	Echéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts sur immobilier	6	6	-	-
Dépôts et cautionnement	259	-	-	259
Dettes financières diverses	9 000	418	6 285	2 297
Dettes financières de location	23 073	3 532	14 579	4 961
Dépôts et concours bancaires	22	22	-	-
Total	**32 360**	**3 979**	**20 864**	**7 517**

Nous précisons que les dettes à échéances entre un et cinq ans concernent :

- Les dettes financières de location, sans impact sur le risque de liquidité
- Le prêt contracté auprès d'Inovalis d'un montant de 2,5m€, au titre du Prêt Garanti par l'Etat perçu par Inovalis pour le compte du Groupe Advenis-Inovalis, qui sera amorti sur 4 ans dès septembre 2022 soit une annualité hors intérêts de 0,2m€ en 2022, 0,6m€ en 2023 et 2024 et un solde de 0,4m€ en 2025.
- Le remboursement de l'emprunt auprès des actionnaires issu de la renégociation de l'emprunt participatif. Cf. ci-dessous.

Analyse de la variation :

En milliers d'euros	31/12/2020	Augm.	Remb.	Reclass.	30/06/2021
Emprunts obligataires	128		128		-
Emprunts sur immobilier	6				6
Emprunts participatifs	6 374	99		(6 473)	-
Dépôts et cautionnement	305		45		259
Dettes financières diverses	2 557		32	6 473	9 000
Dette financière de location	21 353	3 770	2 050		23 073
Emprunts et autres dettes financières	**30 722**	**3 869**	**2 256**		**32 338**
Dépôts et concours bancaires	18	22	18		22
Total emprunts et dettes financières	**30 739**	**3 892**	**2 273**		**32 360**

Les emprunts sur immobilier correspondaient aux financements des biens immobiliers en stock de la filiale Advenis value Add, remboursés lors de la vente du lot concerné en 2020.

L'emprunt auprès des établissements de crédits est le prêt contracté par la filiale Advenis Asset Management auprès de la Caisse d'Epargne et de Prévoyance de Provence Alpes Corse dans le cadre de l'acquisition des sociétés ex Adyal en avril 2013. Il a été totalement remboursé sur l'exercice.

Le Groupe a émis, le 26 février 2018, un emprunt obligataire convertible en actions à échéance février 2021 pour un montant total de 10 266k€. Cet emprunt obligataire correspond à un instrument financier hybride, et est présenté sous deux composantes séparées en application d'IFRS 9 :

- Une option de conversion, en un nombre fixe d'actions propres, qui est donc considérée comme une composante de capitaux propres comptabilisée en capitaux propres (pour 328k€)
- Un instrument de dette comptabilisé initialement au bilan à hauteur de sa juste valeur moins les coûts d'émission associés (9 557k€). Cet instrument est par la suite comptabilisé au coût amorti et augmenté d'intérêts capitalisés, pour un total en dettes financières de 12 326k€ avant la conversion.

Cet emprunt a été converti pour un montant de 13,1m€ en date du 7 décembre 2020. Le 26 février 2021, l'intégralité des OCA émises par la Société en février 2018 sont arrivées à échéance. A cette date, la conversion de 12 obligations a été demandée par leurs titulaires. Le capital social est ainsi passé de 7 471 114,20 € à 7 478 670,60 € (constatation de l'augmentation le 9 mars 2021). Les 34 autres OCA encore existantes et dont la conversion n'avait pas été demandée à échéance ont été remboursées par la Société conformément aux dispositions du contrat d'émission des obligations convertibles et du prospectus enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers sous le numéro de visa 18-030 en date du 26 janvier 2018. Ainsi depuis le 26 février 2021, il n'existe plus d'OCA.

Advenis Asset Management avait émis des titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI) en 2014. Afin de renégocier le taux de cet emprunt obligataire à la baisse, Advenis Asset Management a remboursé par anticipation lesdits TSDI sur le second semestre 2021, puis a négocié un nouveau prêt à échéance du 30 septembre 2028, justifiant le reclassement de l'emprunt participatif en dettes financières diverses au 30 juin 2021.

5.13. Autres passifs courants

En milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Dettes fournisseurs	22 523	25 667
Fournisseurs	**22 523**	**25 667**
Dettes fiscales (hors impôt sur les bénéfices)	12 742	13 038
Dettes sociales	6 293	6 390
Dettes fiscales et sociales	**19 035**	**19 428**
Avances, acomptes reçus sur commandes	-	57
Compte courant sociétés non intégrées	3 506	3 525
Comptes des notaires	110	118
Autres dettes	4 985	2 599
Produits constatés d'avance	2 878	2 212
Autres Dettes	**11 479**	**8 510**
Clients Créditeurs Mandants	33 419	34 882
Clients Créditeurs Mandants	**33 419**	**34 882**
Total	**86 455**	**88 486**

5.14. Variation du Besoin en Fonds de Roulement

En milliers d'euros	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020	Variation
Stock & encours	**1 126**	**926**	**967**	**+200**
Créances clients	38 267	40 144	40 835	-1 877
Créances d'impôt courant	316	1 133	1 270	-817
Comptes de notaires	105	118	123	-12
Autres créances courantes	44 624	45 838	42 899	-1 214
Créances d'exploitation	**83 312**	**87 233**	**85 127**	**-3 920**
Dettes fournisseurs	22 523	25 667	26 978	-3 144
Dettes fiscales et sociales	19 035	19 428	20 595	-393
Autres dettes	11 479	8 510	10 902	+2 969
Clients créditeurs Mandants	33 419	34 882	31 114	-1 463
Dettes d'exploitation	**86 455**	**88 486**	**89 589**	**-2 031**

6. Notes sur le compte de résultat

6.1. Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Distribution & Gestion d'Actifs	23 405	22 908
Services Immobiliers	11 018	10 993
Chiffre d'Affaires Consolidé	**34 423**	**33 901**

6.2. Frais de personnel et effectifs

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Salaires Bruts	-7 810	-7 377
Charges patronales	-3 150	-2 909
Total	**(10 960)**	**(10 286)**
Effectif moyen	**267**	**289**

6.3. Détail des charges externes

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Consommables (électricité, Fournitures administratives)	-108	-90
Sous traitance générale	-328	-138
Location Immobilière	-498	-404
Location mobilière, entretien, maintenance	-694	-487
Assurances	-330	-407
Documentation et base de données	-36	-29
Personnels Extérieur	-376	-420
Honoraires	-782	-775
Publicité	-360	-245
Frais de déplacements	-184	-377
Télécommunication (Téléphone, Poste..)	-296	-291
Services Bancaires	-76	-79
Autres Charges Externes (Cotisations, Dons...)	-169	-169
Total	**(4 236)**	**(3 910)**

6.4. Impôts et taxes

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Taxe sur les salaires	-325	-251
TVA non récupérable	-434	-341
CET	-141	-173
Autres taxes	-15	-32
Total	**(915)**	**(798)**

6.5. Dotations aux amortissements

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Dotations immobilisations incorporelles	(384)	(319)
Dotations immobilisations corporelles	(115)	(89)
Dotations droit d'utilisation IFRS 16	(2 111)	(2 054)
Total	**(2 606)**	**(2 462)**

6.6. Dotations aux provisions nettes de reprises

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Dépréciations sur stocks et encours	(711)	(5)
Dépréciations créances clients	(75)	(394)
Dotations provisions pour pertes à terminaison	(220)	-
Dotations provisions risques et charges	(710)	(297)
Reprises aux provisions sur stocks et encours	-	467
Reprises aux provisions pour pertes à terminaison	306	-
Reprises aux provisions sur créances clients	105	53
Reprises provisions risques et charges	274	369
Reprises provisions pensions retraites	-	90
Total	**(1 029)**	**284**

6.7. Autres produits et charges opérationnels courants

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Autres charges opérationnelles	(524)	(245)
Autres produits opérationnels	117	348
Total	**(407)**	**104**

Les autres charges opérationnelles courantes se composent essentiellement de licences et de jetons de présence.

Les autres produits opérationnels sont principalement des transferts de charges.

6.8. Autres produits et charges opérationnels non courants

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Dépréciation d'actifs	-	(1 700)
Amortissement des actifs incorporels	(551)	(616)
Autres charges opérationnelles non courantes	(1 319)	(305)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(439)	196
Reprises de provisions pour risques et charges	1 242	519
Autres produits opérationnels non courants	113	-
Total	**(956)**	**(1 906)**

Les autres produits et charges opérationnels non courants sont des éléments peu nombreux, bien identifiés, significatifs au niveau de la performance consolidée et généralement repris dans la communication financière de l'entreprise. Il s'agit notamment sur le premier semestre de l'exercice 2021 de :

- L'amortissement des fonds de commerce sur l'UGT services immobiliers pour – 551 K€

Pour rappel, sur le premier semestre de l'exercice 2020, les éléments suivants étaient comptabilisés en non courant :

- La dépréciation complémentaire du fonds de commerce de l'UGT services immobiliers pour - 1 700 k€ (cf. note 2.7)
- L'amortissement des fonds de commerce de cette même UGT pour – 616 k€

6.9. Détail du résultat financier (coût de l'endettement financier/autres produits et charges financiers)

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Coût de l'endettement financier	(151)	(1 067)
Provision sur VMP et Actifs financiers	-	(12)
Charge financière liée à IFRS 16	(570)	(629)
Autres charges financières	(64)	(4)
Total des charges	**(786)**	**(1 712)**
Produits sur cession de VMP	-	(2)
Intérêts sur créances et autres	74	55
Reprise Provision sur VMP et Actifs Financiers	115	2
Total des produits	**188**	**55**
Résultat Financier	**(598)**	**(1 657)**

Le coût de l'endettement financier net est essentiellement composé des charges financières sur emprunts (intérêts, frais d'hypothèque…) diminué du résultat de cession des valeurs mobilières de placement.

La diminution de l'endettement financier s'explique par la conversion et le remboursement des OCA en décembre 2020 et en février 2021 (cf. notes 5.10 et 5.12).

6.10. Impôts sur les résultats

Ventilation de l'impôt

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Impôts exigibles	(137)	(211)
Impôts différés	128	224
Total	**(9)**	**13**

Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Résultat avant impôt et crédit d'impôt et stés mises en équivalence	**(206)**	**(2 405)**
Taux théorique d'imposition	25,00%	25,00%
Charge d'impôt attendue	**52**	**601**
Effet des différences permanentes	(32)	(25)
Coûts des paiements en actions	-	-
Déficits non activés	(1 102)	(1 195)
Déficits repris	-	(150)
Déficits économie liée à l'intégration fiscale	895	822
IFRS 15	223	179
Impact changement de taux	-	(171)
Impact taux d'impôt étranger	(30)	
Autres	(14)	(48)
Charges d'impôt groupe	**(9)**	**13**

7. Engagements hors bilan

Engagements financiers

En milliers d'euros	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres	Provisions
Engagements donnés liés au financement du Groupe:							
Néant							
Engagements liés aux activités opérationnelles du Groupe:							
Garantie des fonds mandants - engagements donnés:							
- Nantissement de fonds de commerce	5 621	-	-	-	-	5 621	-
- Garanties autonomes	220	-	-	-	-	220	-
Garantie des fonds mandants - engagements reçus:							
- Garantie autonome	40 304	-	-	-	-	40 304	-

8. Informations relatives aux parties liées

Les principales transactions avec les parties liées décrites dans la note 8 de l'annexe aux comptes consolidés 2020 se sont poursuivies au cours des six premiers mois de l'exercice 2021. Hormis les charges financières, la nature de ces transactions n'a pas évolué de manière significative. En effet, les intérêts financiers ont diminué de près de 0,8m€, et s'élèvent à -0,1m€ sur le S1 2021 en conséquence de la conversion en décembre 2020 de la quasi-intégralité de l'emprunt obligataire convertible en actions.

9. Rémunération des dirigeants

Au cours du premier semestre de l'exercice 2021, les dirigeants du groupe ont perçu au titre de leurs fonctions au sein du Groupe Advenis les éléments de rémunération suivants :

- Salaires bruts chargés et avantages en natures : 380k€

Ces éléments correspondent aux rémunérations de la fonction de Direction Générale et Direction Générale Déléguée.

10. Evénements postérieurs à l'arrêté au 30 juin 2021

A la suite de la décision de l'assemblée générale du 18 juin 2021, et après approbation par Euronext, le 13 septembre 2021, de la demande d'admission, Advenis a annoncé le transfert de ces titres sur le marché Euronext Growth Paris. Les titres ADVENIS ont ainsi été radiés du marché Euronext Paris puis admis sur le marché Euronext Growth le 15 septembre 2021. Le document d'information relatif à ce transfert de marché est disponible sur le site internet de la société.

Advenis Asset Management avait émis des titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI) en 2014. Afin de renégocier le taux de cet emprunt obligataire à la baisse, Advenis Asset Management a remboursé par anticipation lesdits TSDI sur le second semestre 2021, puis a négocié un nouveau prêt à échéance du 30 septembre 2028.

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant dans ce rapport présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 28 octobre 2021,

Stéphane AMINE
Président-Directeur général