Avenir Finance S.A.

Société anonyme au capital de 1 447 165,20 € Siège social : 51 rue de Saint Cyr, 69009 Lyon N° Siret : 402 002 687 RCS LYON

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2010

ANDREE NEOLIER & ASSOCIES

MAZARS

AVENIR FINANCE SA

Comptes Annuels Exercice clos le 31 décembre 2010

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Avenir Finance S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

I - Opinion sur les comptes annuels

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

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

AVENIR FINANCE SA

Comptes Annuels Exercice clos le 31 décembre 2010

II - Justification des appréciations

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

Une partie importante de l'actif de votre société est constitué de titres de participation qui sont évalués conformément à la méthode indiquée dans l'annexe aux comptes annuels.

Sur la base des éléments disponibles à ce jour, nous avons revu l'approche retenue et les calculs effectués par la société et nous avons apprécié les évaluations qui en résultent.

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

III - Vérifications et informations spécifiques

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

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

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

Avenir Finance SA

Rapport des commissaires aux comptes établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce

Exercice clos le 31 décembre 2010

Autres informations

Nous attestons que le rapport du président du Conseil d'Administration comporte les autres informations requises à l'article L225-37 du Code de commerce.

Fait à Villeurbanne et Tassin La Demi Lune, le 28 avril 2011

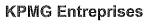
Les commissaires aux comptes

MAZARS

ANDREE NEOLIER & ASSOCIES

Emmanuel Charnavel

Patrick Blanchard



Département de KPMG S.A.



Bilan SA AVENIR FINANCE

Page:8

Au: 31/12/2010

N° SIRET: 40200268700083

EUR

	Actif	Exercice			Exerc	ice précéden
Acui		Montant brut	Amort. ou .Prov.	Montant net	Au:	31/12/20
Capital souscrit non appelé		300000000000000000000000000000000000000				
Incorporel	Frais d'établissement Frais de développement Concessions, brevets et droits similaires Fonds commercial (1) Autres immobilisations incorporelles Immobilisations incorporelles en cours	36 864 8 123	36 387 8 123	476		
	Avances et acomptes Total	44 987	44 510	476		
	Terrains		11010			
Corporel	Constructions Inst. techniques, mat. out. industriels Autres immobilisations corporelles Immobilisations en cours Avances et acomptes	657 773	356 267	301 505		374 76
	Total	657 773	356 267	301 505		374 76
ır (2)	Participations évaluées par équivalence Autres participations Créances rattachées à des participations	15 776 588	2 305 000	13 471 588		15 032 55
Financier (2)	Titres immob. de l'activité de portefeuille Autres titres immobilisés Prêts	224 943		224 943		224 94 330 24
	Autres immobilisations financières	303 665		303 665		294 47
I	Total Total de l'actif immobilisé	16 305 197 17 007 958	2 305 000 2 705 778	14 000 197 14 302 180		15 882 21 16 256 97
Stocks	Matières premières, approvisionnements En cours de production de biens En cours de production de services Produits intermédiaires et finis Marchandises Total					
	Avanc. acomptes versés / commandes					
réances (3)	Clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit et appelé, non versé	586 508 8 743 329		586 508 8 743 329		465 71 6 925 58
Cres	Total -	9 329 837		9 329 837		7 391 30
Divers	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : Instruments de trésorerie Disponibilités Total					111 77 111 77
arge	es constatées d'avance	183 093		183 093		177 22
	Total de l'actif circulant et	9 512 931		9 512 931		7 680 30
imes	des charges constatées d'avance d'émission d'emprunts à étaler s de remboursements des emprunts de conversion actif					
	Total de l'actif	26 520 889	2 705 778	23 815 111		23 937 27
envo	(1) Dont droit au bail is: (2) Dont part à moins d'un an (brut) des in (3) Dont créances à plus d'un an (brut)	nmobilisations financièr	es			
31156	e de réserve Immobilisations	Stock		Créances clients		



KPMG Entreprises

Département de KPMG S.A.

Page: 9

BilanSA AVENIR FINANCE

Au:

31/12/2010

EUR

* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable		
Passif	Exercice	Exercice précédent
Capital social (dont versé : 1 447 165)	1 447 165	1 447 165
Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 533 257	12 514 507
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Ecarts d'équivalence Réserves Réserve légale Réserves statutaires Réserves réglementées	144 717	143 014
Réserves statutaires		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	896 098	
Résultats antérieurs en instance d'affectation		
Résultat de la période (bénéfice ou perte)	88 922	897 801
Situation nette avant répartition	15 110 160	15 002 488
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Total	15 110 160	15 002 488
Titres participatifs		
Avances conditionnées Total		
Total		
2 Provisions pour risques		
		376 904
Provisions pour charges Total		376 904
Emprunts et dettes assimilées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2)	4 285 800	5 648 786
Emprunts et dettes financières divers (3)	3 394 259	1 804 928
	7 680 060	7 453 714
Total Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		,
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	670 609	793 630
Dettes fiscales et sociales	354 280	310 540
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Total	1 024 890	1 104 170
Produits constatés d'avance	·	
Total des dettes et des produits constatés d'avance	8 704 950	8 557 885
Ecarts de conversion passif		
Total du passif	23 815 111	23 937 277
Crédit-bail immobilier		
Crédit-bail mobilier		
Effets portés à l'escompte et non échus		
Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an		275 696
à moins d'un an	8 704 950	8 282 188
Renvois: (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs bancaires	4 009 176	4 963 738
(3) dont emprunts participatifs	. 555 176	1, 503 730



Département de KPMG S.A.



Compte de résultat

SA AVENIR FINANCE

Périodes

01/01/2010

31/12/2010

Durées

mois

01/01/2009

31/12/2009

12 12

mois

Page : 10

sion de Présentation - Voir le rapport de l'	expert-comptable I	A STATE OF THE STA		
	France	Exportation	Total	Exercice précéde
Ventes de marchandises				
Production vendue Biens	7 518		7 518	4:
L Services	1 806 149		1 806 149	2 090
Chiffre d'affaires net	1 813 668		1 813 668	2 094
Productions stockées				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à lo	ing terme			
Subventions d'exploitation	no transforto do obargos		207.212	1 .
Reprises sur amortissements et provisio Autres produits	ils, transiens de charges		296 213 16	1 1 1
Adires produks			. 10	1.
		Total	2 109 898	2 096
Marchandises { Achats				
Variations de stocks			200	
Matières premières et autres approvision	nnements { Achats Variations de	e etocke	220	
Autres achats et charges externes (3)	• งสกสอบกริ ปิ	31000	1 437 288	1 914 9
Impôts, taxes et versements assimilés			1 437 288	96
Salaires et traitements			1 055 232	1 017 9
Charges sociales			425 446	470 8
- sur immobilisations	r amortissements		85 260	83 3
Dotations	provisions		35 <u>2</u> 33	
d'exploitation - sur actif circulant		-		296 2
- pour risques et charge	S	į		
Autres charges			22	
		Total	3 178 650	3 880 2
Résultat d'exploitatio	n	A	(1 068 751)	(1783 4
Bénéfice attribué ou perte transférée		В		
Perte supportée ou bénéfice transféré		С	1.500.450	
Produits financiers de participations (4)	iliàrea et eráppese de l'estific	romobilisé (4)	1 569 450	
Produits financiers d'autres valeurs mob Autres intérêts et produits assimilés (4)	meres et creances de l'actif l	manophise (4)	110 057	0.4.0
Reprises sur provisions et transferts de	charges		112 257	84 8 720 2
Différences positives de change	anai goo			120
Produits nets sur cessions de valeurs me	obilières de placement		4 303	182
		Total	1 686 012	823
Dotations financières aux amortissemen	ts et provisions			
Intérêts et charges assimilées (5)			901 924	764
Différences négatives de change	mobiliàres de classes		0.650	
Charges nettes sur cessions de valeurs	mobilieres de placement		3 658	18
•		Total	905 583	782
Résultat financier		D	780 428	40



KPMG Entreprises

Département de KPMG S.A.

Page : 11

Compte de résultat

SA AVENIR FINANCE

Périodes

01/01/2010

31/12/2010

Durées

mois

01/01/2009

31/12/2009

12 12

mois

EUR

The state of the s			Total	Exercice précédent
Produits	s exceptionnels sur opérations de gestion s exceptionnels sur opérations en capital s sur provisions et transferts de charges		1 173 914	3 199 981
	1	Total	1 173 914	3 199 981
Charges	s exceptionnelles sur opérations de gestion s exceptionnelles sur opérations en capital ns exceptionnelles aux amortissements et provisions		125 901 1 560 968	18 2 062 625
	וֹ	Гotal	1 686 869	2 062 643
24	Résultat exceptionnel	F	(512 955)	1 137 337
•	ation des salariés aux résultats ur les bénéfices	G H	(890 201)	(1 503 041
	Bénéfice ou perte (+/- E +/- F - G - H)		88 922	897 801
Renvois	(1) Dont { produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs } (2) Dont { charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôts des corrections d'erreurs } (3) Y compris - redevances de crédit-bail mobilier		59 971	
	 redevances de crédit-bail immobilier (4) Dont produits concernant les entités liées (5) Dont intérêts concernant les entités liées 		102 078 31 488	76 602 20 346

Comptabilité tenue en euros



Avenir Finance S.A.

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31/12/2010 Montants exprimés en EUR

Avenir Finance S.A.
51 rue de Saint Cyr_69009 LYON
Ce rapport contient 18 pages
Les annexes comprennent 3 pages



Avenir Finance S.A.

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31/12/2010 KPMG Entreprises Mai 2011

Table des matières

1	Faits majeurs	3
1.1	Evènements principaux de l'exercice	3
1.2	Evènements post-clôture	3
1.3	Principes, règles et méthodes comptables	3
2	Informations relatives au bilan	4
2.1	Actif	4
2.1.1	Tableau des immobilisations	4
2.1.2	Tableau des amortissements	4
2.1.3	Immobilisations incorporelles	4
2.1.4	Immobilisations corporelles	4
2.1.5	Immobilisations financières	
2.1.6	Créances	5 8
2.1.7	Comptes de régularisation	9
2.2	Passif	10
2.2.1	Tableau de variation des capitaux propres	10
2.2.2	Capital	10
2.2.3	Provisions pour risques et charges	11
2.2.4	Dettes financières	12
2.2.5	Autres dettes	13
3	Informations relatives au compte de résultat	14
3.1	Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité	14
3.2	Résultat financier	14
3.3	Résultat exceptionnel	14
3,4	Impôt sur les bénéfices	15
3.4.1	Ventilation	15
3.4.2	Impôt différé	15
3.4.3	Autres informations significatives	15
4	Autres informations	17
4.1	Engagements financiers	17
4.2	Effectif moyen	17
4.3	Rémunération des dirigeants	17
1 A	Informations sur les ontions d'actions et les actions gratuites	17



1 Faits majeurs

1.1 Evènements principaux de l'exercice

Les faits significatifs survenus au cours de l'exercice sont les suivants :

- Avenir Finance a cédé 36 445 actions de la SAS Promelys Participations. Au 31/12/2010, Avenir Finance détient 9 111 actions représentant 20% du capital de la SAS Promelys Participations.
- Avenir Finance a consenti un abandon de compte courant en faveur d'Avenir Finance Corporate pour un montant de 732 939 €.

1.2 Evènements post-clôture

• En février 2011, Avenir Finance a cédé les 20% restant du capital de Promelys Participations au repreneur initial.

1.3 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce, du décret du 29 novembre 1983 et du plan comptable général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

2 Informations relatives au bilan

2.1 Actif

2.1.1 Tableau des immobilisations

Tableau 2054, voir Annexe 1.

2.1.2 Tableau des amortissements

Tableau 2055, voir Annexe 2.

2.1.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

2.1.3.1 Frais de recherche et développement

Les dépenses de recherche et développement engagées au titre de l'exercice 2010 s'élèvent à 24 715 euros. Elles sont comptabilisées en charges de l'exercice.

2.1.3.2 Amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 an
Autres immobilisations incorporelles	Linéaire	1 an

2.1.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.



2.1.4.1 Amortissement

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Installations générales et agencements	Linéaire	8 ans
Matériel de bureau	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	5 à 8 ans

2.1.5 Immobilisations financières

2.1.5.1 Titres de filiales et participations

- Liste des filiales et participations
 Tableau page suivante
- Mouvements principaux

Cession de 36 445 actions de SAS Promelys Participations.

Cession de 10 parts de la société Avenir Finance Commandite.

0 2 7

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au $\it 31/12/2010$ $\it KPMG$ Entreprises Avenir Finance S.A. Mai 2011

Valeurs comptables des titres détenus comptables des titres détenus par la société et non encore Brute Nette remboursés
1 676 555 4 415 497 4 526 172 395 301 2 661 830
des (en %) résultats
financières

Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant conce	ernant les entreprises
	liées	avec lesquelles la Société a un lien de participation
Participations		15 776 589
Créances clients et comptes rattachés		546 203
Autres créances		8 335 934
Emprunts et dettes financières divers		3 394 259
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		101 660
Autres dettes		_
Charges financières		764 428
Produits financiers		1 671 530

2.1.5.2 Autres titres immobilisés

Le poste comprend des parts de FCPI / FCPR et SCPI. Elles sont valorisées à leur coût d'acquisition. Ces parts n'ont pas fait l'objet de dépréciation compte tenu que les fonds concernés ne sont pas clôturés à l'exception de ceux dont l'échéance est proche et dont la valeur de sortie est quasi-certaine.

2.1.5.3 Créances immobilisés

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle de ces actifs est inférieure à la valeur nette comptable.

Classement par échéance
 Tableau 2057 – voir Annexe 3.

2.1.5.4 Informations sur les actions propres détenues en immobilisations financières

Les actions propres sont valorisées selon le cours moyen de bourse du dernier mois avant la clôture de l'exercice.



Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle de ces actifs est inférieure à la valeur nette comptable. En l'absence d'écart significatif, aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 31/12/2010.

	Nombre de titres			Valeur des titres		
	Achetés au cours de l'exercice	Vendus au cours de l'exercice	A la clôture de l'exercice	Valeur brute	Valeur nette	
Actions propres sur contrat de liquidité	7 103	7 627	7 103	53 710	53 272	

2.1.6 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.1.6.1 Classement par échéance

Tableau 2057 - voir Annexe 3.

2.1.6.2 Produits à recevoir

		Montant
Créances clients et comptes rattachés		550 945
	Total	550 945



2.1.7 Comptes de régularisation

2.1.7.1 Charges constatées d'avance

		Montant
Charges d'exploitation		183 094
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
	Total	183 0944



2.2 Passif

2.2.1 Tableau de variation des capitaux propres

	N-1	+		N
Capital	1 447 165		-	1 447 165
Primes, réserves	12 657 521	20 453		12 677 974
Report à nouveau	-	896 098		896 098
Résultat	897 801	88 922	897 801	88 922
Subventions d'investissement				
Provisions règlementées			5	
Total	15 002 487	1 005 473	897 801	15 110 159

2.2.2 Capital

2,2.2.1 Mouvements de l'exercice

Le capital est composé de 2 411 942 actions de 0,60 euros de valeur nominale. Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice.

	Nombre d'actions	Valeur
Position début de l'exercice	2 411 942	1 447 165
Titres créés		
Titres remboursés		
Position fin de l'exercice	2 411 942	1 447 165

2.2.2.2 Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la Société

La société Avenir Finance est soumise à l'obligation légale d'établir des comptes consolidés.



Avenir Finance S.A.
Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31/12/2010

KPMG Entreprises

Mai 2011

2.2.2.3 Bons de souscription d'actions

Comme suite aux attributions préalables de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE), les porteurs de BSPCE ont souscrit les BSPCE qui leur ont été attribués.

Au 31/12/2010, les BSPCE souscrits et en cours de validité sont les suivants :

Année	Nombre	Prix	Total	Parité	Prix de souscription	Validité
2009	37 500	0.06	2 250	1 pour 1	4.64	27/07/2014
2010	137 500	0.10	13 750	1 pour 1	7.38	22/12/2014
2010	50 000	0.10	5 000	1 pour 1	7.99	20/07/2015

2.2.3 Provisions pour risques et charges

2.2,3.1 Tableau des provisions pour risques et charges

	Montant au début de l'exercice	Constitution par fonds propres	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour risques						
Provisions pour charges	376 904	v.			376 904	.
Total	376 904				376 904	_

2.2.3.2 Evaluation des provisions pour risques et charges

D'après la convention d'intégration fiscale, chaque entité supporte l'impôt qu'elle aurait supporté en l'absence du groupe d'intégration fiscale. Avenir Finance constate dans ses comptes les effets du régime de l'intégration fiscale, notamment l'avantage lié à l'utilisation des pertes des filiales.



Avenir Finance S.A.
Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31/12/2010
KPMG Entreprises
Mai 2011

La société avait constaté une provision pour l'indemnisation à venir sur les déficits des filiales. Cette provision concernait Promelys Participations pour un montant de 377 K€. Suite à la cession de 80% des titres de la filiale, la provision a été reprise.

2.2.3.3 Droits individuels à la formation

Droits individuels à la formation	Volume d'heures de formation
Cumul des droits acquis par les salariés au cours de l'exercice	92
Cumul n'ayant pas fait l'objet d'une demande des salariés	1 313

2.2.3.4 Engagements pris en matière de retraite

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
I. D. R.		10 268	10 268

- Description des méthodes actuarielles et principales hypothèses économiques retenues :
 - taux d'actualisation: 4.25 %
 - taux d'évolution des rémunérations : 1.5 %
 - table de rotation du personnel : moyenne nationale
 - table de mortalité : statistique Insee
 - départ à la retraite à l'initiative du salarié à l'âge de 65 ans
 - taux de charges sociales moyen retenu pour le calcul de la provision : 47 %

2.2.4 Dettes financières

2.2.4.1 Classement par échéance

Tableau 2057 - voir Annexe 3.

2.2.4.2 Dettes garanties par des sûretés réelles données

Туре	Bien donné en garantie	Montant de
		i



		la dette
Nantissement	100 000 actions AFIM	275 696

2.2.5 Autres dettes

2.2.5.1 Classement par échéance

Tableau 2057 - voir Annexe 3.

2.2.5.2 Charges à payer

Charges à payer		Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		35 343
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés		356 969
Dettes fiscales et sociales		84 578
Autres dettes		_
	Total	476 890

3 Informations relatives au compte de résultat

3.1 Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité

Secteur d'activité	Montant
Frais de siège	991 732
Refacturations	814 418
Autres produits	7 518
Total	1 813 668

3.2 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à 780 K€ et les principales masses sont les suivantes :

0	produits d'intérêts sur comptes courants	102 K€
0	reprise dépréciation sur actions propres	1 569 K€
0	charges d'intérêts sur comptes courants	- 31 K€
•	intérêts bancaires	- 121 K€
99	abandon de comptes courants	- 733 K€

3.3 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève à −513 K€ et les principales masses sont les suivantes :

89	moins-value sur cession des titres de Promelys Participations	- 387 K€
8	indemnités de licenciements refacturées par Sicavonline	- 85 K€
0	redressement fiscal	- 24 K€
8	autres indemnités	- 17 K€



3.4 Impôt sur les bénéfices

3.4.1 Ventilation

	Résultat courant	Résultat exceptionnel (et participation)
Résultat avant impôts	-288 322	- 512 955
Impôts: - au taux de 33.1/3 % - sur PVLT	848 234	41 967
Résultat après impôts	559 910	- 470 988

<u>Méthode employée</u>: les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

3.4.2 Impôt différé

L'impôt payé d'avance au titre des charges non déductibles l'année de leur comptabilisation se compose comme suit :

Bases - Organic	2 742
Taux d'imposition (1)	33.1/3 %
Créance d'impôt différé	914

(1) taux de droit commun applicable à l'exercice clos le 31/12/2010

Les déficits fiscaux reportables du groupe d'intégration fiscale s'élèvent, au 31 décembre 2010, à 7 175 273 €.

3.4.3 Autres informations significatives

Sociétés intégrées fiscalement

La société Avenir Finance est tête d'un groupe d'intégration fiscale.



Les filiales comprises dans le périmètre de l'intégration fiscale sont :

Depuis le 1er janvier 2003

Avenir Finance Immobilier

Depuis le 1er janvier 2004

Avenir Finance Corporate

Avenir Finance Gestion Privée

Depuis le 1er janvier 2005

Avenir Finance Investment Managers

Depuis le 1er janvier 2006

AFI Immo

Au cours de l'exercice, la filiale Promelys Participations (anciennement dénommée Avenir Finance Gestion) est sortie du périmètre d'intégration fiscale suite à la cession partielle des titres.



4 Autres informations

4.1 Engagements financiers

Données en K€	N	N - 1
Engagements donnés		
Nantissements et gages	276	683

4.2 Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	10	
Agents de maîtrise et Techniciens	1	
Employés	4	
Ouvriers		
Total	15	

4.3 Rémunération des dirigeants

Rémunérations allouées aux membres :

des organes d'administration : 15 000 €

• des organes de direction : 439 745 €

4.4 Informations sur les options d'actions et les actions gratuites



Avenir Finance S.A.

Annexe aux comptes annuels de l'exercice clos au 31/12/2010 KPMG Entreprises Mai 2011

Options	Autorisées par l'AGE du	Restants au 31/12/09	Emises durant la période	Exercées durant la période	Date d'exercice	Annulées pendant la période	Restants à exercer au 31/12/10	Prix d'exercice	Date d'exercice
BSPCE 1	28/07/09	37 500				1	37 500	4.64	27/07/14
BSPCE 2	23/12/09		137 500				137 500	7.38	22/12/14
BSPCE 3	21/07/10		50 000				50 000	7.99	20/07/15
Total		37 500	187 500				225 000		

Actions gratuites	Existantes au 31/12/09	Autorisées par l'AGE du	Attribuées durant la période	Exercées durant la période	Date d'exercice	Annulées pendant la période	Existantes au 31/12/10	Date d'exercice
Plan 4	30 667						30 667	2011
Plan 5	20 064						20 064	2011
Total	50 731						50 731	

(5)

Formulaire obligatoire (article 53 A

C		l'entreprise <u>SA AVENII</u>		·		Valeur brute des	Co	Augmei nsécutives à une réévaluation pratiquée	ntation	
1	ADRE A	IMMOBIL			ļ,	immobilisations au début de l'exercice	ai	i cours de l'exercice ou résultant d'une misc en équivalence 2		Acquisitions, créations, app et virements de poste à pos
INCORP		olissement et de développement		TOTAL I	-		D8	,	D9	
ž	Autres po	stes d'immobilisations incor	porell	es TOTAL II	KD	43 398	KE		KF	1 5
	Terrains		1		KG		KH	· .	KI	
	·Ř	sol propre Dont Composants L9	-		KJ		KK		KL	
	Sur:	sol d'autrui Dont Composants M1			KM		KN		ко	
	- C+ Gills	énagements des constructions * Com	Dont posants	M2	KP		KQ		KR	
ES	et outillage i	ndustriels Com	Dont aposants	M3	KS		KT		KU	
CORPORELLES	Autres immobilisations (2010) Matér COLDOCO Matér Emba	lations générales, agencements, agements divers *			KV	567 930	KW		KX	10 3
CORPORELLES	Matér Matér	iel de transport*			KY		KZ		LA	
00	Matér	iel de bureau bilier informatique			LB	78 954	LC		LD	4
	Emba divers	liages récupérables et *			LE		LF		LG	
	Immobil	isations corporelles en cours	8		LH		LI		LJ	
	Avances	et acomptes			LK		LL		LM	
ĺ				TOTAL III	LN	646 885	$\left L_{0} \right $		LP	10 8
	Participa	tions évaluées par mise en é	équiva	lence	8G		8M		8T	
RES	Autres p	articipations			8U	17 337 557	8V		8W	
(CIR	Autres ti	tres immobilisés			1P	224 943	1R		18	
FINANCIÈRES		utres immobilisations finance	cières		1T	624 710	1U	.	1V	9
		W		TOTAL IV	LQ	18 187 211	LR		LS	9
		TOTAL GÉNÉRAL (I + I	II + II		øG	18 877 495	Øн		ØJ	21
				Di	minutio	ons		Valent brute des	Rée	l évaluation légale * ou évalu par mise en équivalence
C#	ADRE B	IMMOBILISATIONS		par virement de poste à poste		par cessions à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence		immobilisations à la fin de l'exercice		Valeur d'origine des immol lisations en fin d'exercice
ORP.	Frais d'éta et de déve	iblissement loppement TOTAL	I IN	1	CØ	2	DØ	3	D7	4
INCC	Autres por relles	stes d'immobilisations incorpo-	-	1	1 1		100		υı	
—		TOTAL I	I 10		LV		LW	44 987	IX	
1	Terrains	TOTALI	I 10 IP		LV LX		┩▔▔┝	44 987		
ĭ	Terrains	TOTAL II Sur sol propre	I 10		+	A	LW	44 987	ıχ	
<u> </u>	Terrains Construction	Sur sol propre	I 10		LX		LW	44 987	1X LZ	
1_		Sur sol propre Sur sol d'autrui	IP IQ IR		LX MA		LW LY MB	44 987	IX LZ MC	
	Construction	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencts et am. des constructions as techniques, matériel et outil-	IO		LX MA MD		LW LY MB		LZ MC MF	
	Construction Installation lage indus	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencts et am. des constructions st techniques, matériel et outil-	IO		LX MA MD MG		LW LY MB ME		LZ MC MF MI	
	Construction Installation lage indus	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencts et am. des constructions as techniques, matériel et outil- riels Inst. gales., agencts, amé- nagements divers Matériel de transport	IO		LX MA MD MG MJ		LW LY MB ME MH	578 328	IX LZ MC MF MI MI	
CORPORELLES	Construction Installation lage indus Autres immobilisat	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencts et am. des constructions as techniques, matériel et outil- riels Inst. gales., agencts, aménagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et	IP		LX MA MD MG MJ MM		LW LY MB ME MH MK MN	578 328	IX LZ MC MF MI ML MO	
	Construction Installation lage indus	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencis et am. des constructions us techniques, matériel et outil- riels Inst. gales, agencts, amé- nagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et informatique, mobilier	10		LX MA MD MG MJ MM		LW LY MB ME MH MK MN MQ	578 328 79 444	LZ MC MF MI ML MO	
	Installation lage indus Autres immobilisat	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencts et am. des constructions as techniques, matériel et outil- riels Inst. gales., agencts, aménagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et	IO		LX MA MD MG MJ MM MP MS MV		LW LY MB ME MH MK MN MQ MT	578 328 79 444	LZ MC MF MI ML MO MR MU	
	Installation lage indus Autres immobilisat corporelle	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencts et am. des constructions sa techniques, matériel et outil- riels Inst. gales., agencts, aménagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et informatique, mobilier Emballages récupérables edivers *	IP		LX MA MD MG MJ MM MP MS MV		LW LY MB ME MH MK MN MQ MT	578 328 79 444	LZ MC MF MI ML MO MR MU	
	Installation lage indus Autres immobilisat corporelle	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencts et am. des constructions as techniques, matériel et outil- riels Inst. gales., agencts, amé- nagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et informatique, mobilier Emballages récupérables et divers * ations corporelles en cours et acomptes	IP		LX MA MD MG MJ MM MP MS MV MZ		LW LY MB ME MH MK MN MQ MT MW NA	578 328 79 444	LZ MC MF MI ML MO MR MU MX	
	Installation lage indus Autres immobilisat corporelle Immobilis Avances	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencts et am. des constructions as techniques, matériel et outil- riels Inst. gales, agencts, amé- nagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et informatique, mobilier Emballages récupérables et divers * ations corporelles en cours et acomptes TOTAL III ions évaluées par	IP		LX MA MD MG MJ MM MP MS MV		LW LY MB ME MH MK MN MQ MT MW NA NE	578 328 79 444 657 773	LZ MC MF MI ML MO MR MU MX NB	
CORPORELLES	Installation lage indus Autres immobilisat corporelle Immobilis Avances Participat mise en é	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencts et am. des constructions as techniques, matériel et outil- riels Inst. gales., agencts, amé- nagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et informatique, mobilier Emballages récupérables et divers * ations corporelles en cours et acomptes TOTAL III ions évaluées par quivalence	IP		LX MA MD MG MJ MM MP MS MY MZ ND	1 560 968	LW LY MB ME MH MK MN MQ MT MW NA NE NH	578 328 79 444 657 773	LZ MC MF MI ML MO MR MU MX NB NF NI	
CORPORELLES	Installation lage indus Autres immobilisat corporelle Immobilis Avances Participat mise en é Autres pa	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencts et am. des constructions as techniques, matériel et outil- riels Inst. gales, agencts, amé- nagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et informatique, mobilier Emballages récupérables et divers * ations corporelles en cours et acomptes TOTAL III ions évaluées par	I		LX MA MD MG MJ MM MP MS MY MZ ND NG	1 560 968	LW LY MB ME MH MK MN MQ MT NA NA NE NH M7	578 328 79 444 657 773	LZ MC MF MI ML MO MR MU MX NB NF NI ØW	
	Installation lage indus Autres immobilisat corporelle Immobilis Avances Participat mise en é Autres pa	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencis et am. des constructions us techniques, matériel et outil- riels Inst. gales, agencis et am. des constructions us techniques, matériel et outil- riels Inst. gales, agencis, amé- nagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et informatique, mobilier Emballages récupérables et divers * ations corporelles en cours et acomptes TOTAL III ions évaluées par quivalence rticipations res immobilisés	I		LX MA MD MG MJ MM MP MS MV MZ ND NG ØU	1 560 968	LW LY MB ME MH MK MN MQ NA NE NH M7 ØY	578 328 79 444 657 773	LZ MC MF MI ML MO MR MU MX NB NF NI ØW ØZ 2D	
CORPORELLES	Installation lage indus Autres immobilisat corporelle Immobilis Avances Participat mise en é Autres pa	Sur sol propre Sur sol d'autrui Inst. gales, agencts et am. des constructions as techniques, matériel et outil- riels Inst. gales, agencts, amé- nagements divers Matériel de transport Matériel de bureau et informatique, mobilier Emballages récupérables divers * ations corporelles en cours et acomptes TOTAL III ions évaluées par quivalence rticipations	I		LX MA MD MG MJ MM MP MS MV MZ ND NG ØU ØX 2B		LW LY MB ME MH MK MN MQ MT NA NE NH M7 ØY 2C	578 328 79 444 657 773 15 776 588 224 943	LZ MC MF MI ML MO MR MU MX NB NF NI ØW	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice nº 2032

(6)

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

	Désignation de	e l'entre	prise <u>SAAV</u>	THIE	AINA	TACE														Néant
_	CADRE A	_		SITUA	OIT	IS ET N	ΛΟU	VEMENTS (OU VENA	DE NT	L'EXEI EN DIN	RCICE DES A	MOF	RTI: CTI	SSEMENT F) *	S TI	ECHNIC	UES			
	IMMOBILIS	ATIONS	S AMORTISSABI	LES	Мо	ntant de au débu	s ame	ortissements exercice	Aı	ugmenta de	ations : dotation l'exercice	ns D	fféi	nutions : an ents aux élé de l'actif et	men	ts sortis	Mon	tant d à la fii	es a n de	mortissen : l'exercice
	rais d'établiss t de développe		ТО	TAL I	CY	— walking of School of the		commercia e que nos distribucios e conserva	EL		Verence de la constantion de la constantion	E	м		<u> </u>		EN			
1	Autres immobi ncorporelles		s ТОТ	FAL II	PE		William Control	43 398	PF	***************************************	1 112	P	G	***************************************			PH			44 51
	Terrains			COLUMN TO THE PARTY OF THE PART	PI	U.S	GILLIGHT -		PJ			P	K				PL			
		Sur so	propre		PM				PN			P	0				PQ			
С	onstructions	Sur so	d'autrui		PR				PS			P	T				PU			
			nérales, agenceme ements des constr	nts, uctions	PV				PW			P	X				PY			
In O	nstallations tec utillage indust	riels			PZ				QA			Q	В				QC			
	Autres	Inst. géi aménag	nérales., agencem ements divers	ents,	QD		2	31 224	QE		71 995	Q	F				QG			303 2
in			el de transport		Щ				QI			(Ŋ				QK			-
	corporelies	inform	el de bureau et atique, mobilier		QL	-		40 895	QM		12 152	Q	N				QO			53 0
		Emball et dive	ages récupérabl s	es	QP			uunga ee	QR		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		S				QT	***************************************		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
			тот	AL III	QU			72 119	QV		84 147		W	- V			QX			356 2
	ТОТ	AL GÉ	NÉRAL (I + II	[+ III)	ØN	- Carlot ober or a company	3	15 518	ØP		85 260	Ø	Q				ØR		******	400 7
1	CADRE B		VENTILAT	ION DE	S M	OUVE	NEN	TS AFFEC	TAN	T LA P	ROVISION P	our	Αľ	IORTISSE	ME	NTS DÉ	ROG	ATO	IRE	ES
				DOT	ATI	ONS						R	ΕP	RISES						vement n
•	nmobilisations amortissables	, ,	Colonne 1 rentiel de durée		lonn e dég	e 2 ressif	Am	Colonne 3 ortissement fi	iscal	Différe	olonne 4 entiel de durée et autres			onne 5 dégressif	Aır	Coloni iortissem exceptic	ent fis	cal à		fin de l'ex
Fra	ais établissements	, M9	et autres	N1			N2	exceptionnel		N3	st autres	N4			N5	елсерис	imer	N	6	
	TOTAL: atres immob, incor- relles TOTAL I	N7	····	N8			P6			P7		P8			P9				11	
⊢	Ferrains	Q2		Q3			Q4			Q5		Q6			Q7				8	
- S	Sur sol propre	Q9		R1			R2	····		R3		R4 -		•	R5			R	16	
tructic	Sur sol d'autrui Ins. gales, agenc et am. des const.	R7		R8			R9			SI		S2		•	S 3			s	4	
Cons	Ins. gales, agenc et am, des const.	85		86			S7			S8		S9			T 1			T	2	
	inst, techniques	T3		T4			T 5			T6		T7			T8			T	39	
orelles	Inst. gales, agen am. divers Matériel de transport Mat. bureau et inform. mobilier Emballages récup. et divers	U1		U2			U3			U4		U5			U6		_	l	17	
tions con	Matériel de transport	U8		U9			V1			V2		V3			V4			V	/5	
amobilisa	Mat. bureau et inform. mobilier	. V6		V7			V8			V9		W1			W2			V	V3	
Autres in	Emballages récup. et divers	W4		W5			W6			W7		W8			W9			X	(1	
	TOTAL III			Х3		***	X4			X5		X 6			X 7	<u></u>		X	(8	
-1	rais d'acquisition de fitres de participation - TOTAL IV	NL								NM							<u> Ale</u>	N	0	
	Total général (I+II+III+IV)	NP		NQ			NR			NS		NT			NU	1		N	IV	
To	tal général non venti (NP+NQ+NR)	NW NW				Tot ventil	al géné é (NS-	ral non ·NT+NU)	N	Y				To ve	otal gé ntilé	néral non (NW-NY)	er make	NZ		
ļ	CADRE C							dilling	····	,		2011 - 1 1 110 -2	4			-,				A
	AFFECTANT	LES (S DE L'EXER CHARGES RÉ JRS EXERCIO	PARTI	ES	Мо		net au débu exercice	t	A-	ugmentations		I	Ootations de aux amorti						t net à la t exercice
Г	Frais d'émiss	ion d'e	mprunt à étaler									7	19				Z8		_	
						T				+			ı				7 I			•

(8)

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE *

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

1

			Désignation de l'entrepr	ise : <u>SA A</u>	VENI	IR FINANC	CE				Néant
C/	ADRE A		ÉTAT DES CRÉANCES			Mo	ntant brut 1		A 1 an au plus 2		A plus d'un an 3
IIF.	Créances	rattaché	es à des participations		UI	,		UM		UN	
SHC OBIL	Prêts (1) ((2)			 UI			UR		us	
DE L'ACTIF, IMMOBILISÉ	Autres im	mobilis	ations financières		נט	,	303 665	UV		UW	303 66
	Clients do	outeux o	u litigieux		VA			<u> </u>			
	Autres cre	éances c	lients		UX		586 508		586 508		
	Créance représ	entative de	titres (Provision pour dépréciation UO antérieurement constituée* UO		\Box		300 300		300 300		
ANT			ptes rattachés		ЦZI		20 000		20 000		
CIRCULANT			t autres organismes sociaux		U		20 000		20 000		
CIR	Becuire				U2		215.042		215.042		
DE L'ACTIF	Etat et au	res	apôts sur les bénéfices		VA		315 943		315 943		
L'A	collectivi	tes	xe sur la valeur ajoutée		VI	3	68 896		68 896	<u> </u>	
DE	publique	~	atres impôts, taxes et versements a	ssimilés 	VN	{ 					
			vers		VI	·					
	Groupe et			, <u>.</u>	v	?	8 335 934		8 335 934	-	
	Débiteurs de pensio		dont créances relatives à des opér es)	ations	VI	R	2 555		2 555		
	Charges cor	statées	d'avance		vs	3	183 093		183 093		
				TOTAU	x v		9 816 596	VU	9 512 931	vv	303 66
RENVOIS	(1)	lontant des et avanc	- Remboursements obtenus en co			C	330 240				
CA	DRE B		ÉTAT DES DETTES		Montai 1		A 1 an au 2	plus	A plus d'1 an et 5 ans a	iu plus	A plus de 5 ans 4
En	prunts oblig	gataires	convertibles (1)	7Y							
Au	tres emprun	ts obliga	ataires (1)	7Z.							
Е	Imprunts et auprès de	dettes	à l an maximum à l'origine	VG	4	009 176	4	009 17	6		
	établisseme de crédit	ents	à plus d'1 an à l'origine	VH		276 624		276 62	4		•
Em		` _	ncières divers (1) (2)	8A							
	ırnisseurs e			8B		670 609		670 60:	9		
	sonnel et co		• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	8C		58 978		58 97	-		
			es organismes sociaux	8D		138 836		138 83			
			sur les bénéfices	8E		120 020		120 02			
	ŀ					120 544		120.74			
	autres		r la valeur ajoutée	YW		130 766		130 76	0		
	-		ions cautionnées	VX					-		
			mpôts, taxes et assimilés	VQ		25 699		25 69	9		
			ions et comptes rattachés	8J							
	oupe et asso	٠.,		VI	3	394 259	3	394 25	9		
opé	rations de p	ension d		8K							
Dei ou i	te représent remis en gat	ative de antie *	fitres empruntés	Z2		. = 181					
Pro	duits consta	ıtés d'av	ance	8L							
_			TOTAUX	VY	8	704 950	vz 8	704 95	0		
RENVOIS	(1) Em	prunts s	ouscrits en cours d'exercice	УJ			(2) Montant des tés auprès d	s divers en es associé:	nprunts et dettes contrac- s personnes physiques	VL	