



SA Avenir Finance

Comptes annuels

au 31/12/2011

KPMG Entreprises

06/04/2012

Ce rapport contient 19 pages (hors annexes)

Comptes annuels

Sommaire

Bilan, compte de résultat

Bilan actif	4
Bilan passif	5
Compte de résultat	6
Compte de résultat (suite)	7

Détails des comptes

Actif (détail)	8
Passif (détail)	10
Compte de résultat (détail)	12

Annexe



Comptes annuels

SA Avenir Finance

Bilan, compte de résultat

Bilan

SA Avenir Finance

Au : 31/12/2011

N° SIRET: 40200268700083

* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

EUR

Actif		Exercice			Exercice précédent	
		Montant brut	Amort. ou .Prov.	Montant net	Au : 31/12/2010	
Capital souscrit non appelé						
Actif immobilisé	Incorporel	Frais d'établissement				
		Frais de développement				
		Concessions, brevets et droits similaires	37 164	36 903	260	476
		Fonds commercial (1)				
		Autres immobilisations incorporelles	8 123	8 123		
		Total	45 287	45 026	260	476
	Corporel	Terrains				
		Constructions				
		Inst. techniques, mat. out. industriels	668 118	442 180	225 938	301 505
		Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours						
	Total	668 118	442 180	225 938	301 505	
Financier (2)	Participations évaluées par équivalence					
	Autres participations	15 986 607	2 305 000	13 681 607	13 471 588	
	Créances rattachées à des participations					
	Titres immob. de l'activité de portefeuille	224 943		224 943	224 943	
	Autres titres immobilisés					
	Total	16 513 753	2 305 000	14 208 753	14 000 197	
Total de l'actif immobilisé		17 227 159	2 792 206	14 434 952	14 302 180	
Actif circulant	Stocks	Matières premières, approvisionnements				
		En cours de production de biens				
		En cours de production de services				
		Produits intermédiaires et finis				
		Marchandises				
		Total				
	Créances (3)	Avanc. acomptes versés / commandes				
		Clients et comptes rattachés	2 609 807		2 609 807	586 508
		Autres créances	6 778 621		6 778 621	8 743 329
		Capital souscrit et appelé, non versé				
Total		9 388 428		9 388 428	9 329 837	
Divers	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : Instruments de trésorerie					
	Disponibilités	5 750		5 750		
	Total	5 750		5 750		
Charges constatées d'avance		21 127		21 127	183 093	
Total de l'actif circulant et des charges constatées d'avance		9 415 305		9 415 305	9 512 931	
Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursements des emprunts Ecart de conversion actif						
Total de l'actif		26 642 464	2 792 206	23 850 258	23 815 111	
Renvois : (1) Dont droit au bail (2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières (3) Dont créances à plus d'un an (brut)						
Clause de réserve de propriété	Immobilisations		Stocks		Créances clients	

Bilan

SA Avenir Finance

Au : 31/12/2011

* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

EUR

Passif		Exercice	Exercice précédent
Capitaux propres	Capital social (dont versé : 1 491 991)	1 491 991	1 447 165
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 557 892	12 533 257
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	144 717	144 717
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	623 229	896 098
	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	724 781	88 922
	Situation nette avant répartition	15 542 612	15 110 160
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Total	15 542 612	15 110 160	
Aut. fonds propres	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total		
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total		
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2)	3 096 400	4 285 800
	Emprunts et dettes financières divers (3)	3 856 494	3 394 259
	Total	6 952 895	7 680 060
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	721 718	670 609
	Dettes fiscales et sociales	627 897	354 280
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	5 135		
Instruments de trésorerie			
Total	1 354 750	1 024 890	
Produits constatés d'avance			
Total des dettes et des produits constatés d'avance	8 307 645	8 704 950	
Ecarts de conversion passif			
Total du passif	23 850 258	23 815 111	
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 à moins d'un an	8 307 645	8 704 950	
Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs bancaires	3 096 400	4 009 176	
(3) dont emprunts participatifs			

Compte de résultat

SA Avenir Finance

Périodes 01/01/2011 31/12/2011 Durées 12 mois
01/01/2010 31/12/2010 12 mois

* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

EUR

		France	Exportation	Total	Exercice précédent	
Produits d'exploitation (1)	Ventes de marchandises					
	Production vendue { Biens Services	37 865 2 145 584		37 865 2 145 584	7 518 1 806 149	
	Chiffre d'affaires net	2 183 450		2 183 450	1 813 668	
	Productions stockées					
	Production immobilisée					
	Produits nets partiels sur opérations à long terme					
	Subventions d'exploitation					
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			6 247	296 213	
	Autres produits			1 232	16	
		Total			2 190 930	2 109 898
Charges d'exploitation (2)	Marchandises { Achats Variations de stocks					
	Matières premières et autres approvisionnements { Achats Variations de stocks				220	
	Autres achats et charges externes (3)			1 648 129	1 437 288	
	Impôts, taxes et versements assimilés			117 864	175 180	
	Salaires et traitements			990 390	1 055 232	
	Charges sociales			406 028	425 446	
	- sur immobilisations { amortissements provisions			86 428	85 260	
	Dotations d'exploitation - sur actif circulant					
	- pour risques et charges					
	Autres charges			10	22	
	Total			3 248 851	3 178 650	
Résultat d'exploitation				A	(1 057 921)	(1 068 751)
Opér. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée					
	Perte supportée ou bénéfice transféré					
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)			1 883 562	1 569 450	
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (4)					
	Autres intérêts et produits assimilés (4)			135 333	112 257	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					
	Différences positives de change					
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 276	4 303	
	Total			2 021 172	1 686 012	
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions					
	Intérêts et charges assimilées (5)			207 245	901 924	
	Différences négatives de change					
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			3 739	3 658	
	Total			210 985	905 583	
Résultat financier				D	1 810 186	780 428
Résultat courant avant impôts (+/- A +/- B - C +/- D)				E	752 265	(288 322)

Compte de résultat

SA Avenir Finance

Périodes 01/01/2011 31/12/2011 Durées 12 mois
 01/01/2010 31/12/2010 12 mois

EUR

* Mission de Présentation - Voir le rapport de l'expert-comptable

		Total	Exercice précédent
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	101 167	1 173 914
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	Total	101 167	1 173 914
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	283 229	125 901
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	439 981	1 560 968
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	Total	723 210	1 686 869
Résultat exceptionnel		F (622 043)	(512 955)
Participation des salariés aux résultats			
Impôt sur les bénéfices		G H (594 559)	(890 201)
Bénéfice ou perte (+/- E +/- F - G - H)		724 781	88 922
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		59 971
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		
(4) Dont produits concernant les entités liées			102 078
(5) Dont intérêts concernant les entités liées			31 488

Comptabilité tenue en euros

Actif (détail)

SA Avenir Finance

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

EUR

	31/12/2011	31/12/2010
Concessions, brevets et droits similaires		
20510000 - LOGICIELS	37 164,18	36 864,18
28051000 - AMORTISSEMENT LOGICIELS	-36 903,35	-36 387,48
	260,83	476,70
Autres immobilisations incorporelles		
20800000 - AUTRES IMMO.INCORPORELLES	8 123,34	8 123,34
28080000 - AMORT.AUTRES IMMO.INCORPORELLE	-8 123,19	-8 123,19
	0,15	0,15
Autres immobilisations corporelles		
21810000 - INSTALL/AGENCEMENTS DIVERS	41 282,62	39 760,92
21811000 - AGENCEMENTS PARIS	538 567,57	538 567,57
21830000 - MATERIEL DE BUREAU ET INFO	27 197,28	18 373,28
21840000 - MOBILIER	61 071,37	61 071,37
28181000 - AMORT.AGENCEMENTS DIVERS	-19 213,96	-14 188,36
28181100 - AMORT TRAVAUX PARIS	-356 352,67	-289 031,72
28183000 - AMORT. MATERIEL BUREAU, INFO	-19 717,18	-17 841,31
28184000 - AMORTISSEMENT MOBILIER	-46 896,38	-35 206,29
	225 938,65	301 505,46
Autres participations		
26104000 - PART. AF IMMOBILIER	2 276 554,84	1 676 554,84
26106000 - PART. AF INVESTMENT MANAGERS	4 526 171,92	4 526 171,92
26107000 - PART. AF GESTION	0,00	389 981,44
26109000 - PART. SICAVONLINE	6 444 813,27	6 444 813,27
26110000 - PART. AF CORPORATE	1 138 766,34	1 138 766,34
26112000 - PART. SICAVONLINE VIE	1 600 301,00	1 600 301,00
29611000 - PROV DEPRECION TITRES AFC	-1 100 000,00	-1 100 000,00
29611200 - PROV DEPRECION TTRES AFGP	-1 205 000,00	-1 205 000,00
	13 681 607,37	13 471 588,81
Autres titres immobilisés		
27180000 - AUTRES TITRES(AV.FI.PARTNERS	174 933,54	174 933,54
27181000 - AUTRES TTRES PART. EONOS INVES	10,00	10,00
27182000 - AUTRES TTRES PART RENOVALYS	50 000,00	50 000,00
	224 943,54	224 943,54
Autres immobilisations financières		
27500000 - DEPOT ET CAUTIONNEMENT	182 288,62	182 288,62
27610000 - DISPONIBILITE/CONTRAT LIQUIDITE	62 226,30	67 666,89
27670000 - ACTIONS PROPRES/CONTRAT LIQUIDITE	57 687,39	53 710,05
	302 202,31	303 665,56
Clients et comptes rattachés		
41100000 - CLIENTS	11 730,66	0,00
41100100 - CLIENTS GROUPES	1 929 246,19	0,00
41110000 - CLIENTS	0,00	35 563,37
41810000 - CLIENTS - FACTURES A ETABLIR	38 827,50	550 944,71
41811000 - CLIENTS FACTURES A ETABLIR (gr	630 002,98	0,00
	2 609 807,33	586 508,08
Autres créances		
40971000 - FOURNISSEURS EXPLOITATION DEBITEURS	587,63	2 555,13

Actif (détail)

SA Avenir Finance

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

EUR

	31/12/2011	31/12/2010
42110000 - NOTE DE FRAIS	814,17	0,00
42500200 - AVANCE BROUSSE HERVE	0,00	20 000,00
44400000 - ETAT-IMPOT/SOCIETES	438 477,00	315 943,00
44566100 - TVA DEDUC.01/06	40 923,03	14 421,45
44566200 - TVA DEDUC.02/06	0,00	3 638,40
44567200 - TVA DEDUC.DECEMBRE	4 864,19	0,00
44567300 - CREDIT DE TVA	19 447,00	0,00
44583000 - TVA / FACTURES NON PARVENUES	37 341,24	50 836,91
45180000 - GROUPE INTERETS COURUS	68 176,97	0,00
45510000 - COMPTE COURANT D'ASSOCIES	460,86	0,00
45520000 - COMPTE COURANT AF GESTION	0,00	38 846,00
45530000 - COMPTE COURANT AF IMMOBILIER	3 376 641,08	4 415 496,69
45540000 - COMPTE COURANT AUPERA	12 132,00	0,00
45551000 - COMPTE COURANT SOL BLOQUE	0,00	1 214 762,14
45560000 - COMPTE COURANT AFGP	2 673 755,89	2 661 829,56
45571000 - COMPTE COURANT SCI SAINTE-RIG	5 000,00	5 000,00
46210000 - CREANCES SUR CESSION D'IMMO	100 000,00	0,00
	6 778 621,06	8 743 329,28
Disponibilités		
51220000 - CREDIT MUTUEL	5 750,02	0,00
	5 750,02	0,00
Charges constatées d'avances		
48600000 - CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	21 127,00	183 093,94
	21 127,00	183 093,94

Passif (détail)

SA Avenir Finance

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

EUR

	31/12/2011	31/12/2010
Capital souscrit		
10130000 - CAPITAL APPELE VERSE	1 491 991,80	1 447 165,20
	1 491 991,80	1 447 165,20
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
10410000 - PRIME D'APPORT	9 186 084,89	9 186 084,89
10411000 - PRIME D'EMISSION	3 329 779,63	3 305 144,47
10420000 - PRIME DE FUSION	21 027,65	21 027,65
10450000 - BONS DE SOUSCRIP D'ACTION	21 000,00	21 000,00
	12 557 892,17	12 533 257,01
Réserve légale		
10611000 - RESERVE LEGALE	144 717,44	144 717,44
	144 717,44	144 717,44
Report à nouveau		
11000000 - REPORT A NOUVEAU	623 229,78	896 098,47
	623 229,78	896 098,47
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		
16411500 - EMPRUNT CAISSE D'EPARGNE	0,00	135 880,46
16411600 - EMPRUNT BANQUE CANTONALE GENEV	0,00	139 815,74
16884100 - INTERETS COURUS/EMPRUNT	0,00	928,00
51210000 - CCF	282 686,34	586 887,81
51211000 - CREDIT AGRICOLE RHONE ALPES	545 528,34	263 804,67
51215000 - BNP	777 387,31	271 148,25
51219000 - BCME LYON	500 088,26	480 512,15
51220000 - CREDIT MUTUEL	0,00	317 821,17
51226000 - CREDIT MUTUEL/ CREDIT CORPORAT	0,00	1 181 139,44
51230000 - BANQUE RHONE-ALPES	368 212,79	353 192,50
51235000 - CAISSE D'EPARGNE	594 378,10	520 255,73
51860000 - BANQUE INTERETS COURUS	28 119,17	34 414,81
	3 096 400,31	4 285 800,73
Emprunts et dettes financières divers		
45511000 - COMPTE COURANT AFI MANAGERS	3 398 389,95	3 348 772,67
45550000 - COMPTE COURANT SICAVONLINE	430 832,79	45 486,67
45570000 - COMPTE COURANT AF CORPORATE	27 271,96	0,00
	3 856 494,70	3 394 259,34
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
40100000 - FOURNISSEURS	235 466,14	0,00
40100100 - FOURNISSEURS GROUPE	103 363,89	0,00
40110000 - FOURNISSEURS	0,00	313 640,60
40810000 - FOURN. FACTURES NON PARVENUES	382 888,22	356 969,34
	721 718,25	670 609,94
Dettes fiscales et sociales		
42110000 - NOTE DE FRAIS	0,00	132,20
42820000 - CONGES A PAYER	45 585,80	43 846,56
42860000 - AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	18 187,85	15 000,00
43100000 - URSSAF LYON	28 877,52	46 435,96
43110000 - URSSAF PARIS	5 326,86	5 819,00
43720000 - AXA MUTUELLE	4 041,68	3 865,68

Passif (détail)

SA Avenir Finance

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

EUR

	31/12/2011	31/12/2010
43730000 - RETRAITES C+NC APICIL	38 711,87	55 131,00
43734000 - AXA PREVOYANCE	2 892,41	3 823,34
43741000 - GARP	0,00	772,00
43820000 - CHARGES SUR CONGES PAYES	21 215,63	20 409,52
43860000 - CHARGES A PAYER	3 070,14	2 580,00
44551000 - TVA A PAYER	0,00	34 651,00
44571000 - TVA COLLECTEE	319 071,80	5 826,54
44584000 - TVA / FACTURES A ETABLIR	109 607,66	90 288,59
44700000 - TAXES SUR LES SALAIRES	2 173,00	1 908,00
44710000 - TAXE PROFESSIONNELLE	11 118,00	997,60
44720000 - FORMATION PROF CONTINUE	11 687,97	13 008,08
44730000 - TAXE D'APPRENTISSAGE	6 328,89	7 043,71
44860000 - ETAT-CHARGES A PAYER	0,00	2 742,00
	627 897,08	354 280,78
Autres dettes		
41970000 - CLIENTS CREDITEURS	5 135,52	0,00
	5 135,52	0,00

Compte de résultat (détail)

SA Avenir Finance

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

EUR

	31/12/2011	31/12/2010	Var. %
Production vendue Biens			
70880000 - AUTRES PDTS D'ACTIVITE ANNEXE	3 005,10	7 518,20	-60,03
70880094 - A.PDTS ACTIV ANNEXE AF IMMO	3 958,85	0,00	0,00
70880097 - A.PDTS ACTIV ANNEXES AFGP	3 558,85	0,00	0,00
70880197 - FRAIS DE FORMATION AFGP	27 342,83	0,00	0,00
	37 865,63	7 518,20	403,65
Production vendue Services			
70850092 - REFACTURATION LOYER AFC	5 950,89	64 631,78	-90,79
70850093 - REFACTURATION LOYER AFG	6 284,27	0,00	0,00
70850094 - REFACTURATION LOYER AF IMMO	12 584,97	13 122,27	-4,09
70850095 - REFACTURATION LOYER AFIM	249 139,32	141 078,17	76,60
70850096 - REFACTURATION LOYER SOL	139 550,59	131 279,80	6,30
70850097 - REFACTURATION LOYER AFGP	181 771,66	182 912,09	-0,62
70850098 - REFACTURATION LOYERS AUPERA	3 851,38	0,00	0,00
70850192 - REFACTURATION AFC	-1 735,00	3 998,84	-143,39
70850193 - REFACTURATION AFG	1 323,74	-2 814,85	-147,03
70850194 - REFACTURATION AF IMMO	454 523,12	215 322,66	111,09
70850195 - REFACTURATION AFIM	338 241,83	349 276,93	-3,16
70850196 - REFACTURATION SOL	110 463,20	87 811,17	25,80
70850197 - REFACTURATION SOL VIE	328 302,79	338 137,44	-2,91
70850198 - REFACTURATION AUPERA	68 892,16	0,00	0,00
70855000 - REFACTURATION LOYER HG	145 492,80	178 107,70	-18,31
70855001 - REFACTURATION TAXES HG	9 074,25	13 627,94	-33,41
70855002 - REFACTURATION ENTRETIEN HG	7 370,32	10 447,60	-29,45
70855192 - REFACTURATION DIVERSES AFC	0,00	4 793,55	-100,00
70855193 - REFACTURATION DIVERSES AFG	497,54	0,00	0,00
70855194 - REFACTURATION DIVERSES AF IMMO	987,14	826,57	19,43
70855195 - REFACTURATION DIVERSES AFIM	18 090,77	10 485,82	72,53
70855196 - REFACTURATION DIVERSES SOL	9 742,24	9 824,30	-0,84
70855197 - REFACTURATION DIVERSES AFGP	12 993,11	13 214,05	-1,67
70855198 - REFACTURATION DIVERS AUPERA	302,14	0,00	0,00
70855200 - REFACTURATION TELEPH DIVERS	8 076,44	4 701,05	71,80
70855292 - REFACTURATION TEL B3G AFC	0,00	807,32	-100,00
70855294 - REFACTURATION TEL B3G AF IMMO	939,25	959,94	-2,16
70855295 - REFACTURATION TEL B3G AFIM	8 453,27	8 639,43	-2,15
70855296 - REFACTURATION TEL B3G SOL	6 574,77	6 719,56	-2,15
70855297 - REFACTURATION TEL B3G AFGP	17 845,80	18 238,80	-2,15
	2 145 584,76	1 806 149,93	18,79
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charg			
78174100 - REPRISE PROVISION COMPTE COURANT	0,00	296 213,87	-100,00
79111000 - TRANSFERT DE CHARGES	6 130,88	0,00	0,00
79118000 - TRANSFERT DE CHARGES	116,96	0,00	0,00
	6 247,84	296 213,87	-97,89
Autres produits			
75800000 - PRODUITS DE GESTION COURANTE	1 232,63	16,86	NS
	1 232,63	16,86	NS
Achats de matières premières et autres approvisionnements			
60260000 - ACHATS EMBALLAGES	0,00	220,88	-100,00

Compte de résultat (détail)

SA Avenir Finance

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

EUR

	31/12/2011	31/12/2010	Var. %
	0,00	220,88	-100,00
Autres achats et charges externes			
60630000 - FTURES D'ENTRETIEN PETIT EQUIP	696,91	880,37	-20,84
60631000 - DECORATION	1 800,00	1 866,52	-3,56
60640000 - FOURNITURES ADMINISTRATIVES	821,97	714,01	15,12
61320000 - LOCATIONS IMMOBILIERES	693 234,69	681 836,26	1,67
61351000 - LOCATIONS MOBILIERES	745,75	727,43	2,52
61355000 - LOCATION VEHICULES	0,00	402,84	-100,00
61400000 - CHARGES LOCATIVES	160 786,37	122 119,75	31,66
61520000 - ENTRETIEN IMMOBILIER	42 624,98	43 211,77	-1,36
61550000 - ENTRETIEN MATERIEL	174,60	162,00	7,78
61560000 - MAINTENANCE	7 094,79	5 981,14	18,62
61600000 - ASSURANCES	36 718,74	27 957,18	31,34
61810000 - DOCUMENTATION GENERALE	2 886,00	2 283,57	26,38
61830000 - DOCUMENTATION TECHNIQUE	1 490,55	67,04	NS
61850000 - FRAIS COLLOQUES SEMINAIRE CONF	0,00	692,05	-100,00
62100000 - PERSONNEL EXTERIEUR	8 762,99	15 081,15	-41,89
62260000 - HONORAIRES	271 975,56	156 502,97	73,78
62260100 - HONORAIRES EXPERT COMPTABLE	52 501,36	58 000,00	-9,48
62260200 - HONORAIRES COMM.AUX COMPTES	72 989,00	64 075,70	13,91
62270000 - FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIEU	9 504,75	12 073,96	-21,28
62300000 - RELATIONS PUBLIQUES	12 065,00	13 084,50	-7,79
62310000 - ANNONCES ET INSERTIONS	7 368,72	3 186,72	131,23
62360000 - CATALOGUES ET IMPRIMES	6 576,77	2 690,00	144,49
62380000 - DIVERS	470,11	380,00	23,71
62381000 - DONS	8 670,00	0,00	0,00
62480000 - TRANSPORTS DIVERS	0,00	178,93	-100,00
62510000 - VOYAGES & DEPLACEMENTS DIVERS	6 996,00	3 278,23	113,41
62511000 - VOYAGES ET DEPLACEMENTS BLAIN	3 226,34	6 175,22	-47,75
62518000 - VOYAGES & DEPLT CHAURY JF	151,00	179,50	-15,88
62519000 - VOYAGES & DEPLT LUREAU	13 013,13	13 042,17	-0,22
62520000 - VOYAGES & DEPLT LAURENT Claude	0,00	301,95	-100,00
62521000 - VOYAGE & DEPLT BLAIN Joelle	0,00	2 305,57	-100,00
62522000 - VOYAGES & DEPLT GURY Ph	4 489,10	3 975,59	12,92
62524000 - VOYAGES & DEPLT C. BIASOTTO	837,11	603,02	38,82
62526000 - VOYAGES & DEPLT DU CHE	2 728,51	2 751,16	-0,82
62527000 - VOYAGES & DEPLT VELAY B	2 140,49	1 224,37	74,82
62528000 - VOYAGES & DEPLT BLAIN N	2 074,50	1 529,33	35,65
62528100 - VOYAGES & DEPLCT SAUNIER G	9 148,13	3 822,37	139,33
62570000 - RECEPTIONS	25 003,53	14 661,35	70,54
62571000 - RECEPTIONS : FORMATION	163,15	0,00	0,00
62571100 - RECEPTION : REUNIONS MENSUELLE	568,60	0,00	0,00
62572000 - RECEPTIONS : COMMUNICATION	0,00	3 052,32	-100,00
62600000 - FRAIS POSTAUX	8 938,74	7 799,34	14,61
62610000 - TELECOMMUNICATIONS	52 061,37	51 503,42	1,08
62750000 - SERVICES BANCAIRES	43 435,49	60 812,34	-28,57
62751000 - FRAIS NATEXIS	53 802,34	27 423,81	96,19
62751100 - FRAIS EURONEXT	3 348,80	4 328,80	-22,64

Compte de résultat (détail)

SA Avenir Finance

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

EUR

	31/12/2011	31/12/2010	Var. %
62752000 - FRAIS DEPOSITAIRE PEG	7 388,64	7 702,90	-4,08
62810000 - COTISATIONS-DONS	2 840,00	2 470,00	14,98
62850000 - FRAIS DE FORMATION	5 815,00	4 190,00	38,78
	1 648 129,58	1 437 288,62	14,67
Impôts, taxes et versements assimilés			
63120000 - TAXE D'APPRENTISSAGE	6 328,89	6 802,49	-6,96
63330000 - FORMATION CONTINUE	11 391,85	10 503,85	8,45
63360000 - TAXE/SALAIRES	23 725,00	23 278,00	1,92
63511000 - TAXE PROFESSIONNELLE	5 696,00	5 402,00	5,44
63511100 - CVAE	8 811,40	4 075,60	116,20
63512000 - TAXE FONCIERE	46 531,13	46 641,78	-0,24
63580000 - TAXES SUR LES BUREAUX	17 188,37	13 555,93	26,80
63710000 - ORGANIC	0,00	2 741,65	-100,00
63781000 - AUTRES TAXES	-1 807,82	2 207,82	-181,88
67231000 - IMPOTS ET TAXES SUR EXERCICES ANTER	0,00	59 971,00	-100,00
	117 864,82	175 180,12	-32,72
Salaires et traitements			
64110000 - SALAIRES BRUTS LYON	726 800,21	748 570,52	-2,91
64111000 - SALAIRES BRUTS PARIS	185 506,89	168 850,26	9,86
64115000 - REGUL. SALAIRE	1 925,97	146,98	NS
64116000 - INDEMNITE DE MANDAT	9 147,00	9 147,00	0,00
64120000 - CONGES PAYES	1 739,24	-4 391,44	-139,61
64130000 - PRIMES	3 482,46	54 533,48	-93,61
64140000 - COMMISSIONS	187,00	29,13	541,95
64141000 - INDEMNITE DE TRANSPORT	1 863,86	1 077,94	72,91
64142000 - IndemnitÚ de Licenciement	7 678,48	62 268,47	-87,67
64150000 - JETONS DE PRESENCE	21 000,00	15 000,00	40,00
64160000 - INDEMNITES DIVERSES	31 059,00	0,00	0,00
	990 390,11	1 055 232,34	-6,14
Charges sociales			
64510000 - URSSAF LYON	212 690,31	223 937,03	-5,02
64511000 - URSSAF PARIS	50 367,82	41 414,88	21,62
64520000 - AXA MUTUELLE	8 001,80	7 685,30	4,12
64532000 - APICIL / AGIRA	96 157,01	104 850,61	-8,29
64533000 - AXA PREVOYANCE	11 933,24	13 790,47	-13,47
64540000 - ASSEDIC LYON	9 365,22	13 481,87	-30,53
64541000 - ASSEDIC PARIS	1 477,48	4 930,79	-70,04
64560000 - CHARGES/COMM.A REVERSER/VARIAT	0,00	-1 290,00	-100,00
64570000 - CHARGES/CONGES PAYES	2 613,93	-2 487,30	-205,09
64710000 - ABONDEMENT PEG	3 600,00	9 600,00	-62,50
64720000 - TICKETS RESTO	9 066,60	8 740,57	3,73
64750000 - MEDECINE DU TRAVAIL	737,00	792,00	-6,94
64800000 - AUTRES CHARGES DE PERS	18,00	0,00	0,00
	406 028,41	425 446,22	-4,56
Dotations d'exploitation sur immobilisations Amortissements			
68111000 - DOT.AUX AMORT.IMMO.INCORPORELL	515,87	1 112,30	-53,62
68112000 - DOTATIONS AMORT.CORPORELLES	85 912,51	84 147,77	2,10
	86 428,38	85 260,07	1,37

Compte de résultat (détail)

SA Avenir Finance

Période du 01/01/2011 au 31/12/2011

EUR

	31/12/2011	31/12/2010	Var. %
Autres charges			
65800000 - CHARGES DIV.DE GESTION COURANT	10,68	22,26	-52,02
	10,68	22,26	-52,02
Produits financiers de participations			
76100000 - DIVIDENDES GROUPE	1 883 562,50	1 569 450,93	20,01
	1 883 562,50	1 569 450,93	20,01
Autres intérêts et produits assimilés			
76800000 - AUTRES PRODUITS FINANCIERS	1 470,00	10 179,29	-85,56
76820092 - INTERETS C/C AFC	6 786,20	6 786,20	0,00
76820094 - INTERETS C/C AF IMMO	71 226,52	61 127,08	16,52
76820096 - INTERETS C/C SOL	16 824,46	14 762,14	13,97
76820097 - INTERETS C/C AFGP	39 025,94	19 403,18	101,13
	135 333,12	112 257,89	20,56
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
76700000 - PRODUITS/CESSION DE VMP	2 276,51	4 303,37	-47,10
	2 276,51	4 303,37	-47,10
Intérêts et charges assimilées			
66116000 - INTERETS/EMPRUNT	5 877,40	16 228,03	-63,78
66150092 - INTERETS C/C AFC	277,46	0,00	0,00
66150093 - INTERETS C/C AFG	0,00	824,00	-100,00
66150095 - INTERETS C/C AFIM	57 798,54	30 336,24	90,53
66150096 - INTERETS C/C SOL	823,95	328,49	150,83
66160000 - INTERETS BANCAIRES ET ESCOMPTE	142 468,25	121 268,61	17,48
66400000 - PERTES SUR CREANCES LIEES A DE	0,00	732 939,50	-100,00
	207 245,60	901 924,87	-77,02
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placeme			
66700000 - CHARGES/CESSIONS VMP	3 739,76	3 658,50	2,22
	3 739,76	3 658,50	2,22
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
77560000 - PRODUITS CESSION IMMO FINANCIERE	100 000,00	1 173 914,00	-91,48
77800000 - AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 167,00	0,00	0,00
	101 167,00	1 173 914,00	-91,38
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
67120000 - PENALITES DE RETARD	0,00	23 901,00	-100,00
67180000 - AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES	283 229,00	17 000,00	NS
67180090 - A.CHARGES EXCEPTIONNEL GROUPE	0,00	85 000,00	-100,00
	283 229,00	125 901,00	124,96
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
67560000 - VNC ELEMENTS CEDES	389 981,44	1 560 968,56	-75,02
67810000 - AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES	50 000,00	0,00	0,00
	439 981,44	1 560 968,56	-71,81
Impôt sur les bénéfices			
69890000 - INTEGRATION FISCALE PRODUITS	-551 900,00	-491 344,00	12,32
69930000 - CREDIT D'IMPOT RECHERCHE	-42 659,00	-21 953,00	94,32
78910000 - REPRISE PROVISION POUR IMPOT	0,00	-376 904,00	-100,00
	-594 559,00	-890 201,00	-33,21



Comptes annuels

SA Avenir Finance

Annexe



KPMG Entreprises
Pays de l'Ain et du Lyonnais
51 rue de Saint-Cyr
Case Postale n° 409
69338 Lyon Cedex 09
France

Téléphone : +33 (0)4 37 64 78 00
Télécopie : +33 (0)4 37 64 78 78
Site internet : www.kpmg.fr

Avenir Finance S.A.

**Annexe aux comptes annuels
de l'exercice clos le
31/12/2011**

Avenir Finance S.A.

Ce rapport contient 17 pages

Table des matières

1	Faits majeurs	2
1.1	Evènements principaux de l'exercice	2
1.2	Evènements post-clôture	2
1.3	Principes, règles et méthodes comptables	2
2	Informations relatives au bilan	3
2.1	Actif	3
2.1.1	Tableau des immobilisations	3
2.1.2	Tableau des amortissements	3
2.1.3	Immobilisations incorporelles	3
2.1.4	Immobilisations corporelles	3
2.1.5	Immobilisations financières	4
2.1.6	Créances	7
2.1.7	Comptes de régularisation	8
2.2	Passif	8
2.2.1	Tableau de variation des capitaux propres	8
2.2.2	Capital	9
2.2.3	Provisions pour risques et charges	10
2.2.4	Dettes financières	11
2.2.5	Autres dettes	11
3	Informations relatives au compte de résultat	12
3.1	Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité	12
3.2	Résultat financier	12
3.3	Résultat exceptionnel	12
3.4	Impôt sur les bénéfices	13
3.4.1	Ventilation	13
3.4.2	Impôt différé	13
3.4.3	Autres informations significatives	14
4	Autres informations	15
4.1	Engagements financiers	15
4.2	Effectif moyen	15
4.3	Rémunération des dirigeants	15
4.4	Informations sur les options d'actions et les actions gratuites	16

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 9 111 actions de la SAS Promelys Participations représentant 20% du capital de la société. Au 31 décembre 2011, la société Avenir Finance ne détient plus aucune participation dans la société Promelys Participations.
- Le 28 juillet 2011, on été exercés 19 759 BSPCE attribués par le conseil du 28 juillet 2009, sur délégation de l'assemblée générale mixte du 25 juin 2009. Le conseil d'administration prend acte de l'augmentation de capital social de 11 855.40 € par création de 19 759 actions supplémentaires de 0.60 € de valeur nominale.
- Le 28 juillet 2011, 8 148 actions ont été créées en paiement du dividende 2010 en actions. Le conseil d'administration constate l'augmentation de capital social d'une somme de 4 888.60 € et de la prime d'émission de 52 718 €.
- Le 28 juillet 2011, le conseil d'administration constate l'attribution définitive des actions gratuites attribuées le 28 juillet 2009 et autorise donc une augmentation de capital social de 18 400.20 € par création de 30 667 actions supplémentaires de 0.60 € de valeur nominale.
- Le 23 décembre 2011, le conseil d'administration constate l'attribution définitive des actions gratuites attribuées le 23 décembre 2009 et autorise donc une augmentation de capital social de 9 682.20 € par création de 16 137 actions supplémentaires de 0.60 € de valeur nominale.
- Augmentation de capital de la société Avenir Finance Immobilier souscrite à 100% par la société Avenir Finance pour 600 000 € par cession de créances.

1.2 Evènements post-clôture

- Aucun évènement significatif post-clôture n'est à signaler.

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.

2.1.2 Tableau des amortissements

Tableau 2055, voir Annexe.

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 2011 s'élèvent à 90 371 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 9 111 actions de SAS Promelys Participations. Au 31 décembre 2011, la société Avenir Finance ne détient plus aucune participation dans la société Promelys Participations.
 - Augmentation de capital de la société Avenir Finance Immobilier souscrite à 100% par la société Avenir Finance pour 600 000 € par cession de créances.
 - Dilution de la participation au capital d'AFIM à la suite de l'entrée d'AGEAS au capital d'AFIM (augmentation du capital d'AFIM avec prise de participation d'AGEAS à hauteur de 1,6%).

Informations financières	Capital	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
1. Filiales (+50 % du capital détenu par la société)										
AF Immobilier	1 600 000	1 680 770	100 %	2 276 555	2 276 555	3 447 868		11 365 748	704 417	
AF Investment Managers	2 401 457	5 219 923	99.9 %	4 526 172	4 526 172	-		8 456 045	1 236 173	
AF Gestion Privée	211 400	-108 410	98.9 %	1 600 301	395 301	2 712 782		8 207 569	-340 951	
AF Corporate	38 750	-112 406	99.9 %	1 138 766	38 766	-		-43 375	-180 465	
Sicavonline	1 285 068	4 729 787	64.9 %	6 444 813	6 444 813	16 001		5 568 671	694 817	
2. Participations (à détailler) (10 à 50 % du capital détenu par la société).										

- Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la Société a un lien de participation
Participations		15 986 607
Créances clients et comptes rattachés		2 559 249
Autres créances		6 130 705
Emprunts et dettes financières divers		3 856 495
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		103 364
Autres dettes		-
Charges financières		58 900
Produits financiers		2 017 425

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.

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 31/12/2011.

	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	7 868	7 103	7 868	57 687	50 355

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.

2.1.6.2 Produits à recevoir

	Montant
Créances clients et comptes rattachés	668 830
Total	668 830

2.1.7 Comptes de régularisation

2.1.7.1 Charges constatées d'avance

	Montant
Charges d'exploitation	21 127
Charges financières	
Charges exceptionnelles	
Total	21 127

2.2 Passif

2.2.1 Tableau de variation des capitaux propres

	N-1	+	-	N
Capital	1 447 165	44 827		1 491 992
Primes, réserves	12 677 974	24 635		12 702 609
Report à nouveau	896 098	88 922	361 790	623 230
Résultat	88 922	724 781	88 922	724 781
Subventions d'investissement				
Provisions règlementées				
Total	15 110 159	883 165	450 712	15 542 612

- Distribution de dividendes pour 361 790 €

2.2.2 Capital

2.2.2.1 Mouvements de l'exercice

Le capital est composé de 2 486 653 actions de 0,60 euros de valeur nominale. Les changements réalisés au cours de l'exercice sont présentés en note 1.1 « Evènements principaux de l'exercice ».

	Nombre d'actions	Valeur
Position début de l'exercice	2 411 942	1 447 165
Titres créés	74 711	44 827
Titres remboursés		
Position fin de l'exercice	2 486 653	1 491 992

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.

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 31/12/2011, les BSPCE souscrits et en cours de validité sont les suivants :

Année	Nombre	Prix	Total	Parité	Prix de souscription	Validité
2009	19 519 (*)	0.06	1 171	1 pour 1	0.60	27/07/2014
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

(*) Sur les 39 278 bons attribués par le conseil d'administration du 28 juillet 2009, 19 759 bons ont été exercés sur l'exercice (cf. note 1.1).

2.2.3 Provisions pour risques et charges

2.2.3.1 Tableau des provisions pour risques et charges

Aucune provision n'est constatée au 31 décembre 2011.

2.2.3.2 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	166
Cumul n'ayant pas fait l'objet d'une demande des salariés	1 305

2.2.3.3 Engagements pris en matière de retraite

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
I. D. R.		10 999	10 999

- Description des méthodes actuarielles et principales hypothèses économiques retenues :
 - taux d'actualisation : 4.60 %
 - 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 67 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.

2.2.4.2 Dettes garanties par des sûretés réelles données

Type	Bien donné en garantie	Montant de 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.

2.2.5.2 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	28 119
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	377 029
Dettes fiscales et sociales	88 060
Autres dettes	-
Total	493 208

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	1 231 120
Refacturations	914 465
Autres produits	37 866
Total	2 183 451

3.2 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à 1 810 K€ et les principales masses sont les suivantes :

- produits d'intérêts sur comptes courants 134 K€
- Dividendes 1 884 K€
- charges d'intérêts sur comptes courants - 59 K€
- intérêts bancaires - 142 K€
- intérêts d'emprunts - 6 K€

3.3 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève à - 622 K€ et les principales masses sont les suivantes :

- moins-value sur cession des titres de Promelys Participations - 290 K€
- indemnités de licenciements refacturées par Sicavonline - 244 K€
- autres indemnités - 50 K€

3.4 Impôt sur les bénéfices

3.4.1 Ventilation

	Résultat courant	Résultat exceptionnel (et participation)
Résultat avant impôts	752 265	-622 043
Impôts : - au taux de 33.1/3 %	483 871	110 687
- sur PVL		
Résultat après impôts	1 236 137	-511 356

Méthode employée : 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 31/12/2011

Les déficits fiscaux reportables du groupe d'intégration fiscale s'élèvent, au 31 décembre 2011, à 6 235 K€

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 1 ^{er} janvier 2003	Avenir Finance Immobilier
Depuis le 1 ^{er} janvier 2004	Avenir Finance Corporate Avenir Finance Gestion Privée
Depuis le 1 ^{er} janvier 2005	Avenir Finance Investment Managers
Depuis le 1 ^{er} janvier 2006	AFI Immo
Depuis le 1 ^{er} janvier 2011	AUPERA

4 Autres informations

4.1 Engagements financiers

Données en K€	N	N - 1
Engagements donnés		
Nantissements et gages	276	276
Caution de la société Renovalys 2 au profit de la caisse d'Epargne et de Prévoyance de Rhône Alpes	3 357	-

4.2 Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	9	
Agents de maîtrise et Techniciens	1	
Employés	5	
Ouvriers		
Total	15	

4.3 Rémunération des dirigeants

Rémunérations allouées aux membres :

- des organes d'administration : 21 000 €
- des organes de direction : 431 342 €

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

Plan de BSPCE

Options	Autorisées par l'AGE du	Restants au 31/12/10	Emises durant la période	Exercées durant la période	Date d'exercice	Annulées pendant la période	Restants à exercer au 31/12/11	Prix d'exercice	Date d'exercice
BSPCE 1	28/07/09	39 278		19 759			19 519	0.60	27/07/14
BSPCE 1	28/07/09	37 500					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		264 278		19 759			244 519		

Plan d'actions gratuites

	Existantes au 31/12/10	Autorisées par l'AGE du	Attribuées durant la période	Exercées durant la période	Date d'exercice	Annulées pendant la période	Existantes au 31/12/11	Date d'exercice
Plan 4	30 667			30 667	28/07/11		/	2011
Plan 5	20 064			16 137	23/12/11	3 927	/	2011
Total	50 731			46 804		3 927	/	

Désignation de l'entreprise SA Avenir Finance										Néant <input type="checkbox"/> *			
CADRE A		IMMOBILISATIONS				Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice		Augmentations					
						1		Consécutives à une réévaluation pratiquée au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence		2		Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste	
										3			
INCORP.	Frais d'établissement et de développement				TOTAL I	CZ		D8		D9			
	Autres postes d'immobilisations incorporelles				TOTAL II	KD	44 987	KE		KF		300	
CORPORELLES	Terrains					KG		KH		KI			
	Constructions	Sur sol propre	Dont Composants	L9		KJ		KK		KL			
		Sur sol d'autrui	Dont Composants	M1		KM		KN		KO			
		Installations générales, agencements et aménagements des constructions *		Dont Composants	M2		KP		KQ		KR		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels		Dont Composants	M3		KS		KT		KU			
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers *				KV	578 328	KW		KX		1 521	
		Matériel de transport*				KY		KZ		LA			
		Matériel de bureau et mobilier informatique				LB	79 444	LC		LD		8 824	
		Emballages récupérables et divers *				LE		LF		LG			
	Immobilisations corporelles en cours					LH		LI		LJ			
Avances et acomptes					LK		LL		LM				
TOTAL III					LN	657 773	LO		LP		10 345		
FINANCIÈRES	Participations évaluées par mise en équivalence					8G		8M		8T			
	Autres participations					8U	15 776 588	8V		8W		600 000	
	Autres titres immobilisés					1P	224 943	1R		1S			
	Prêts et autres immobilisations financières					1T	303 665	1U		1V		8 516	
	TOTAL IV					LQ	16 305 197	LR		LS		608 516	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)					ØG	17 007 958	ØH		ØJ		619 161		
CADRE B		IMMOBILISATIONS				Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice		Réévaluation légale * ou évaluation par mise en équivalence		Valeur d'origine des immobilisations en fin d'exercice	
						par virement de poste à poste		par cessions à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence		3		4	
						1		2					
INCORP.	Frais d'établissement et de développement				TOTAL I	IN		CØ		DØ		D7	
	Autres postes d'immobilisations incorporelles				TOTAL II	IO		LV	45 287	LW		1X	
CORPORELLES	Terrains					IP		LX		LY		LZ	
	Constructions	Sur sol propre			IQ		MA		MB		MC		
		Sur sol d'autrui			IR		MD		ME		MF		
		Inst. gales, agencets et am. des constructions				IS		MG		MH		MI	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels					IT		MJ		MK		ML	
	Autres immobilisations corporelles	Inst. gales., agencets, aménagements divers				IU		MM	579 850	MN		MO	
		Matériel de transport				IV		MP		MQ		MR	
		Matériel de bureau et mobilier informatique, mobilier				IW		MS	88 268	MT		MU	
		Emballages récupérables et divers *				IX		MV		MW		MX	
	Immobilisations corporelles en cours					MY		MZ		NA		NB	
Avances et acomptes					NC		ND		NE		NF		
TOTAL III					IY		NG	668 118	NH		NI		
FINANCIÈRES	Participations évaluées par mise en équivalence					IZ		ØU		M7		ØW	
	Autres participations					1Ø		ØX	389 981	ØY	15 986 607	ØZ	
	Autres titres immobilisés					11		2B		2C	224 943	2D	
	Prêts et autres immobilisations financières					12		2E	9 979	2F	302 202	2G	
	TOTAL IV					13		NJ	399 960	NK	16 513 753	2H	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)					14		ØK	399 960	ØL	17 227 159	ØM		

Désignation de l'entreprise <u>SA Avenir Finance</u>										Néant <input type="checkbox"/> *													
CADRE A																							
SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES (OU VENANT EN DIMINUTION DE L'ACTIF) *																							
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES			Montant des amortissements au début de l'exercice			Augmentations : dotations de l'exercice			Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises			Montant des amortissements à la fin de l'exercice											
Frais d'établissement et de développement TOTAL I			CY				EL				EM				EN								
Autres immobilisations incorporelles TOTAL II			PE	44 510			PF	515			PG				PH	45 026							
Terrains			PI				PJ				PK				PL								
Constructions			Sur sol propre			PM				PN				PO				PQ					
			Sur sol d'autrui			PR				PS				PT				PU					
			Inst. générales, agencements, aménagement des constructions			PV				PW				PX				PY					
Installations techniques, matériel et outillage industriels			PZ				QA				QB				QC								
Autres immobilisations			Inst. générales., agencements, aménagement divers			QD	303 220			QE	72 346			QF				QG	375 566				
			Matériel de transport			QH				QI				QJ				QK					
corporelles			Matériel de bureau et informatique, mobilier			QL	53 047			QM	13 565			QN				QO	66 613				
			Emballages récupérables et divers			QP				QR				QS				QT					
TOTAL III			QU	356 267			QV	85 912			QW				QX	442 180							
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)			ØN	400 778			ØP	86 428			ØQ				ØR	487 206							
CADRE B																							
VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES																							
Immobilisations amortissables			DOTATIONS						REPRISES						Mouvement net des amortissements à la fin de l'exercice								
			Colonne 1 Différentiel de durée et autres		Colonne 2 Mode dégressif		Colonne 3 Amortissement fiscal exceptionnel		Colonne 4 Différentiel de durée et autres		Colonne 5 Mode dégressif		Colonne 6 Amortissement fiscal exceptionnel										
Frais établissements TOTAL I			M9			N1			N2			N3			N4			N5			N6		
Autres immob. incorporelles TOTAL II			N7			N8	P6		P7			P8			P9						Q1		
Terrains			Q2			Q3	Q4		Q5			Q6			Q7						Q8		
Constructions			Sur sol propre			Q9	R1		R2	R3		R4	R5								R6		
			Sur sol d'autrui			R7	R8		R9	S1		S2	S3								S4		
			Ins. gales, agenc. et am. des const.			S5	S6		S7	S8		S9	T1								T2		
Inst. techniques mat. et outillage			T3	T4		T5	T6		T7	T8											T9		
Autres immobilisations corporelles			Inst. gales, agenc. am. divers			U1	U2		U3	U4		U5	U6								U7		
			Matériel de transport			U8	U9		V1	V2		V3	V4								V5		
			Mat. bureau et inform. mobilier			V6	V7		V8	V9		W1	W2								W3		
			Emballages récup. et divers			W4	W5		W6	W7		W8	W9								X1		
TOTAL III			X2	X3		X4	X5		X6	X7											X8		
Frais d'acquisition de titres de participation - TOTAL IV			NL						NM												NO		
Total général (I+II+III+IV)			NP	NQ		NR	NS		NT	NU											NV		
Total général non ventilé (NP+NQ+NR)			NW			Total général non ventilé (NS+NT+NU)			NY			Total général non ventilé (NW-NY)			NZ								
CADRE C																							
MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES*				Montant net au début de l'exercice				Augmentations				Dotations de l'exercice aux amortissements				Montant net à la fin de l'exercice							
Frais d'émission d'emprunt à étaler												Z9				Z8							
Primes de remboursement des obligations												SP				SR							

Désignation de l'entreprise : SA Avenir Finance				Néant <input type="checkbox"/> *							
CADRE A		ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut 1		A 1 an au plus 2		A plus d'un an 3			
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations		UL		UM		UN				
	Prêts (1) (2)		UP		UR		US				
	Autres immobilisations financières		UT	302 202	UV		UW	302 202			
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux		VA								
	Autres créances clients		UX	2 609 807		2 609 807					
	Créance représentative de titres (Provision pour dépréciation prêtés ou remis en garantie * (antérieurement constituée* U0)		ZI								
	Personnel et comptes rattachés		UY	814		814					
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux		UZ								
	Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéficiaires		VM	438 477		438 477				
		Taxe sur la valeur ajoutée		VB	102 575		102 575				
		Autres impôts, taxes et versements assimilés		VN							
		Divers		VP							
	Groupe et associés (2)		VC	6 136 166		6 136 166					
	Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)		VR	100 587		100 587					
	Charges constatées d'avance		VS	21 127		21 127					
	TOTAUX			VT	9 711 757	VU	9 409 555	VV	302 202		
RENOUVOIS	(1)	Montant des	– Prêts accordés en cours d'exercice		VD						
			– Remboursements obtenus en cours d'exercice		VE						
	(2)	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)		VF							
CADRE B		ÉTAT DES DETTES		Montant brut 1		A 1 an au plus 2		A plus d'1 an et 5 ans au plus 3		A plus de 5 ans 4	
Emprunts obligataires convertibles (1)		7Y									
Autres emprunts obligataires (1)		7Z									
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	à 1 an maximum à l'origine		VG	3 096 400		3 096 400					
	à plus d'1 an à l'origine		VH								
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)		8A									
Fournisseurs et comptes rattachés		8B	721 718		721 718						
Personnel et comptes rattachés		8C	63 773		63 773						
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		8D	104 136		104 136						
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéficiaires		8E								
	Taxe sur la valeur ajoutée		VW	428 679		428 679					
collectivités publiques	Obligations cautionnées		VX								
	Autres impôts, taxes et assimilés		VQ	31 307		31 307					
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		8J									
Groupe et associés (2)		VI	3 856 494		3 856 494						
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)		8K	5 135		5 135						
Dette représentative de titres empruntés ou remis en garantie *		ZZ									
Produits constatés d'avance		8L									
TOTAUX			VY	8 307 645	VZ	8 307 645					
RENOUVOIS	(1)	Emprunts souscrits en cours d'exercice	VJ		(2)	Montant des divers emprunts et dettes contrac- tés auprès des associés personnes physiques	VL				
		Emprunts remboursés en cours d'exercice	VK	276 624	* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032						