

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT

Visant les actions de la société

Duc Lamothe Participations

Initiée par

Foncière PH Green

AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS



Le présent document relatif aux autres informations de la société DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 25 mars 2011, conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») et à l'article 6 de l'Instruction 2006-07 de l'AMF. Ce document a été établi sous la responsabilité de la société DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS.

Le présent document complète la note d'information en réponse de la société DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS déposée auprès de l'AMF le 16 mars 2011 et pour laquelle l'AMF a apposé son visa 16 en date du 16 mars 2011.

Des exemplaires du présent document sont disponibles sur le site internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org), sur le site Internet de la société DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS (www.duclamothe.eu) et sans frais auprès de :

DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS
39, rue de Courcelles
75008 PARIS

TABLE DES MATIERES

1.	INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF	4
1.1	Informations relatives au capital	4
1.2	Informations financières récentes.....	5
1.2.1	Informations financières au 30 juin 2010.....	5
	(A) Rapport d'activité au 30 juin 2010.....	5
	(B) Etats financiers semestriels consolidés au 30 juin 2010.....	12
	(C) Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	26
1.2.2	Chiffre d'affaires au 30 septembre 2010	27
1.2.3	Chiffre d'affaires consolidé du 4ème trimestre 2010	28
1.3	Informations complémentaires	29
1.3.1	Actualisation de la valeur vénale des actifs immobiliers au 31 décembre 2010.....	29
1.3.2	Projet de communiqué à la suite de l'arrêté des comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2010	29
1.3.3	Evénements récents intervenus depuis la publication du document de référence.....	31
2.	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE.....	32

PREAMBULE

Il est rappelé qu'en application du Titre III du Livre II et plus particulièrement des articles 233-1 2° et 234-2 du règlement général de l'AMF, Foncière PH Green, société civile au capital de 16.376.700 euros, dont le siège social est situé 7, Place des Ternes, 75017 Paris et qui est immatriculée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 527 845 192 (« **Foncière PH Green** ») offre aux actionnaires de la société Duc Lamothe Participations, société anonyme à conseil d'administration, au capital de 9.450.811,50 euros, dont le siège social est situé 39, rue de Courcelles - 75 008 Paris et qui est immatriculée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 552 051 302 (« **DLP** » ou la « **Société** »), société dont les actions sont négociées sur le marché Euronext Paris (Compartiment C) sous le code ISIN FR0000039638, d'acquérir seule la totalité de leurs actions DLP non déjà détenues par Foncière PH Green au prix de 78,47 euros par action.

Le présent document de présentation de la Société est établi conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF.

1. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, il est précisé que les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de la société Duc Lamothe Participations figurent dans le document de référence de la Société pour l'exercice 2009 enregistré par l'AMF le 14 juin 2010 et modifié le 23 juillet 2010, sous réserve de ce qui est indiqué dans le présent document. Ce document de référence est disponible sur les sites internet de la société Duc Lamothe Participations (www.duclamothe.eu) et de l'AMF (www.amf-france.org) et peut être obtenu sans frais auprès de la société Duc Lamothe Participations, 39, rue de Courcelles - 75008 Paris.

La Société a publié le 8 novembre 2010, son chiffre d'affaires consolidé trimestriel au 30 septembre 2010, disponible sur le site internet de la Société et rappelé au 1.2.2. ci-dessous.

La Société a également publié le 22 février 2011, son chiffre d'affaires consolidé trimestriel au 31 décembre 2010, disponible sur le site internet de la Société et rappelé au 1.2.3. ci-dessous.

1.1 Informations relatives au capital

Le montant du capital social est de 9.450.811,50 €. Il est divisé en 484.657 actions de même nominal, toutes entièrement libérées.

Compte tenu de l'acquisition hors marché réalisée le 7 janvier 2011 par Foncière PH Green de 22,35% du capital de la Société, conformément aux dispositions du protocole d'accord signé entre Foncière PH Green et BM INVEST le 15 décembre 2010, et sur la base de déclarations de franchissements de seuils reçues par la Société, les principaux actionnaires identifiés de la société sont, au 14 mars 2011, les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	% de capital et de droits de vote
FONCIÈRE PH GREEN	328.321	67,74
BM INVEST	111.679	23,04

108.321 actions DLP détenues par la société Foncière PH Green font l'objet d'un nantissement consenti par Foncière PH Green au profit de BNP Paribas en date du 7 janvier 2011.

La totalité des actions DLP détenues par BM INVEST font l'objet d'un séquestre auprès d'Oddo Corporate Finance pendant la durée de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par Foncière PH Green, BM INVEST s'étant engagée à ne pas apporter ses actions à l'offre publique.

1.2 Informations financières récentes

1.2.1 Informations financières au 30 juin 2010

Le rapport financier semestriel reproduit ci-après ne comprend pas l'attestation du responsable de la Société.

(A) Rapport d'activité au 30 juin 2010

Duc Lamothe Participations (ci-après la « **Société** ») est une société spécialisée dans la détention d'actifs immobiliers constitués pour l'essentiel d'usines de recyclage et bureaux, de bâtiments à usage de stockage, d'ateliers et de parkings.

La Société et ses filiales sont ci-après dénommées collectivement le « **Groupe** » ou le « **Groupe Duc Lamothe Participations** ».

1. Faits marquants du 1er semestre 2010

Depuis la fusion de la Société et de la société FONCIERE DES JEROMIS ASSOCIES intervenue le 30 décembre 2009, le patrimoine du Groupe est composé de 23 actifs d'une valeur d'expertise de l'ordre de 76,5 M€ (hors droits) au 30 juin 2010, représentant plus de 159 790 m² de surface utile construite.

Les loyers, dont l'indexation suit l'indice du coût de la construction, ont baissé de 1,05% à périmètre constant.

Le taux d'occupation des locaux est supérieur à 99%.

Aucune acquisition et cession n'ont été réalisées au cours du 1^{er} semestre. Cependant, la société travaille sur un projet d'acquisition d'une société, qui est actuellement propriétaire de plusieurs tènements industriels installés dans différents endroits en France.

Des travaux d'agrandissement et d'aménagement ont été effectués pour un montant de 2,3 M€ sur les sites d'Acquigny, de Sarcelles, de Chartres, de Verdun et de Toulouse.

La Société a procédé à une refonte de son site Internet qui est désormais consultable à l'adresse www.duc-lamothe.eu.

Suite à la démission de Monsieur Sébastien PETITHUGUENIN de son mandat d'administrateur de la Société, le conseil d'administration du 16 février 2010 a décidé de coopter la société PH FINANCE, représentée par Madame Maryse CHINCHILLA, pour la durée restant à courir du mandat d'administrateur de Monsieur Sébastien PETITHUGUENIN.

La cooptation de la société PH FINANCE a été ratifiée par l'assemblée générale mixte de la société du 31 mars 2010.

L'assemblée générale du 31 mars 2010 a également adopté les résolutions suivantes :

- nomination de JPA en qualité de co-commissaire aux comptes titulaire, pour une durée

de six exercices ;

- nomination de CAGNAT & Associés en qualité de co-commissaire aux comptes suppléant, pour une durée de six exercices ;
- modification de l'article 11 des statuts afin de supprimer les franchissements de seuils statutaires ;
- modification de l'article 16.4 des statuts afin de permettre au conseil d'administration de rémunérer les censeurs.

Le document de référence de la Société relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2009 a été enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers le 14 juin 2010 sous le numéro R.10-045.

L'Assemblée générale ordinaire annuelle de la Société s'est réunie le 17 juin 2010 : elle a approuvé les comptes sociaux et les comptes consolidés relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2009 et décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 20.309.281 euros, en totalité au compte « Report à nouveau ».

L'assemblée générale du 17 juin 2010 a également décidé de nommer GRANT THORNTHON en qualité de co-commissaire aux comptes titulaires, en remplacement de la société ARG SAREGE FIDETA dont le mandat était arrivé à expiration, et IGEC en qualité de co-commissaire aux comptes suppléants, en remplacement de Monsieur Cédric PENCOLE dont le mandat était arrivé à expiration.

Le conseil d'administration de la Société s'est réuni le 17 juin 2010 à l'effet notamment de nommer Monsieur Karim SOLARZ en qualité de censeur de la Société pour une durée de 3 ans.

2. RESULTATS FINANCIERS du 1^{er} semestre 2010

Comptes consolidées

Les états financiers consolidés semestriels ont été préparé en conformité avec la norme IAS 34 - Information Financière Intermédiaire - telle qu'adoptée par l'Union Européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe Duc Lamothe Participations pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Compte de résultat consolidé

	30/06/2010	31/12/2009 (12 mois)	30/06/2009 Proforma
Produits des activités ordinaires	4 392	8 833	4 366
Charges externes	(1 014)	(1 638)	(656)
Charge d'amortissement et de provisions	(1 631)	(2 969)	(1 404)
Dépréciation des actifs non courants	-	(130)	
Autres produits et charges opérationnels	1	(505)	(12)
Résultat opérationnel	1 748	3 591	2 294
Coût de l'endettement financier net	(917)	(1 854)	(988)
Autres produits et charges financières	(5)	(155)	(12)

Résultat avant impôt	826	1 582	1 294
Charge d'impôt sur le résultat	(279)	(562)	(428)
Résultat de l'exercice	547	1 020	866

Les comptes au 30 juin 2009 sont appelés comptes proforma dans la mesure où DLP n'était pas tenu d'établir des comptes consolidés sur la période en question.

Au titre du premier semestre 2009, les comptes consolidés condensés présentés à titre comparatif dans ce document comprennent l'activité de Foncière des Jérômis Associés et de ses filiales du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009. Les produits et les charges relatives au premier semestre correspondent uniquement à l'activité de Foncière des Jérômis Associés et de ses filiales et ne sont pas toujours comparables à l'activité du premier semestre 2010 étant donné la fusion effectuée sur le second semestre 2009 avec Duc Lamothe Participations, société cotée.

Le tassement des recettes locatives est dû à l'impact de l'indice du coût de la construction qui a évolué dans un sens négatif de 1,05%.

L'évolution des charges externes entre le premier semestre 2009 proforma et le premier semestre 2010 s'explique par le changement de mode de facturation des fees par PH Finance et par la comptabilisation d'honoraires supplémentaires liés à la cotation du Groupe depuis fin 2009.

Une provision de 118 K€ a été constatée suite à un écart constaté sur deux actifs entre la valeur comptable et la juste valeur.

Le résultat net récurrent s'élève à 547 K€.

Bilan consolidé

	30/06/2010 (6 mois)	31/12/2009 (12 mois)
Actifs non courants	49 761	49 031
Ecarts d'acquisition	21	21
Immeubles de placement	49 593	48 863
Autres actifs financiers	147	147
Actif courants	3 854	1 226
Clients et autres débiteurs	3 782	1 107
Trésorerie et équivalents	72	119
Total Actif	53 615	50 257
Capitaux propres	4 952	4 429
Passifs non courants	35 589	37 100
Dettes financières non courantes	34 281	35 468
Passifs d'impôts différés	1 308	1 452
Passifs courants	13 073	8 728
Provisions pour risques et charges	13	13
Dettes financières courantes	6 888	5 940
Fournisseurs et autres créditeurs	6 172	2 775
Total Passif	53 615	50 257

L'augmentation des immeubles de placement est due essentiellement aux investissements effectués sur les sites d'Acquigny, de Sarcelles, de Chartres, de Verdun et de Toulouse pour un montant de 2,3 M€.

La dette financière contractée auprès de BM Invest a été renégociée (remboursement prévu sur 5 ans par annuités constantes).

L'explication détaillée des différents postes est donnée dans l'annexe aux comptes semestriels consolidés.

Information sur le modèle de la juste valeur.

Afin de donner une information financière plus complète, le Groupe Duc Lamothe Participations a fait évaluer ses immeubles de placement par un expert indépendant, le cabinet Jones Lang Lasalle.

L'ANR s'élève à 23,3 M€ au 30 juin 2010 contre 22,7 M€ au 31 décembre 2009, soit un ANR par action à 48,07 euros, contre 46,83 euros au 31 décembre 2009.

Structure de l'endettement

Au 30 juin 2010, la dette financière nette (incluant le prêt BM Invest et les dépôts et garantis) s'élève à 41 169 K€.

Cette dette financière nette représente 53,3% du total des actifs réévalués.

La société et ses filiales ont conclu des prêts à taux fixe et ne sont soumises à aucun covenant.

Au 30 juin 2010, l'échéancier global des remboursements d'emprunts bancaires, comprenant le nominal et les intérêts, est le suivant :

En 000 euros

Année	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Remboursement	3.245	6.279	5.959	4.920	4.191	3 379	3 011	2 494	2 153	1 410	556	37 597

3. PATRIMOINE

Les actifs immobiliers du Groupe sont pour l'essentiel :

- d'une part, des usines de recyclage de déchets papier, carton, plastique, bois, papiers de bureaux, déchets industriels banaux (DIB), déchets électriques et électroniques (D3E), déchets issus de la collecte sélective, déchets ferraille et métaux, déchets des bâtiments et déchets spéciaux,
- et d'autre part, des bureaux, entrepôts, bâtiments à usage de stockage, ateliers et

parkings.

La répartition des actifs immobiliers du Groupe au 30 juin 2010, par type d'actifs (entrepôts, bureaux, logement de fonctions, etc.) est la suivante :



Les actifs immobiliers détenus actuellement par le Groupe sont des installations dites « classées » au sens de la réglementation environnementale, à l'exception de l'ensemble immobilier détenu par la SCI Jéromi de Stains. Le classement est en cours d'obtention pour le tènement immobilier détenu par la SCI Jéromi de Malesherbes.

Dans un souci de clarification, le Conseil va procéder avant la fin de l'exercice à la radiation de trois sociétés qui n'ont aucun actif et aucune activité. Ces radiations n'auront aucun impact sur le résultat.

Il s'agit de la SCI Jéromi de Carrières, de la SCI Jéromi de Moulin de Cage et de la SARL Jéromi de Pont Saint Maxence.

Ces trois sociétés avaient été créées dans le cadre de projets qui soit n'ont pas abouti pour des raisons de négociation (Jéromi de Carrières et Jéromi de Moulin de Cage), soit parce qu'elle ne rentre plus dans le cadre de notre stratégie (Jéromi de Pont Saint Maxence).

Le patrimoine immobilier a été expertisé par la société de conseil en immobilier Jones Lang Lasalle. Ils représentent, au 30 juin 2010 une valeur globale de 76 850 000 euros hors droits / hors TVA, hors frais d'acte. Le montant de ces actifs expertisés par le cabinet CBRE au 31 décembre 2009 s'élevait à 75 444 000 €.

A périmètre constant, la valorisation baisse de 1,2%, Cette dernière ne prenant pas en compte certains travaux.

Le Groupe Duc Lamothe Participations dispose d'une grande visibilité de ses cash-flows futurs compte tenu de la signature de baux fermes de longue durée avec un locataire PAPREC GROUP présentant une grande qualité de signature et étant un des leaders dans son secteur d'activité.

Les loyers futurs minimaux, sous réserve de l'indexation du coût de la construction sont les suivants au 30 juin 2010 :

Moins d'un an	8 158 K€
Entre 1 et 5 ans	40 785 K€
Plus de 5 ans	680 K€

4. ENTREPRISES LIEES

Les principales transactions entre les parties liées ayant eu cours au premier semestre 2010 sont détaillées dans le Paragraphe 6.3 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés.

En outre, le conseil d'administration du 17 juin 2010 a autorisé le projet de convention suivante :

- convention à conclure entre la Société et l'ensemble de ses filiales propriétaires d'un bien immobilier prévoyant la refacturation à chaque filiale concernée de la prestation versée par la Société à la société PH FINANCE au titre de la réalisation par cette dernière de prestations de gestion des locations des biens immobiliers détenus par les filiales de la Société ;

5. RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques et incertitudes susceptibles d'avoir une incidence significative sur la situation financière et les résultats de la Société font l'objet d'une présentation exhaustive dans le document de référence 2009 de la Société enregistré par l'Autorité des Marchés Financiers le 14 juin 2010 sous le numéro R.10-045.

Il n'y a pas eu d'évolution sur le semestre de ces facteurs de risques, ni dans leur nature, ni dans leur niveau et il n'existe pas, à la date d'établissement du présent document, d'autres risques et incertitudes pour les six derniers mois de l'exercice.

6. PERSPECTIVES

En 2010, dans un contexte difficile, le Groupe va poursuivre l'extension de son patrimoine sur deux axes stratégiques de développement :

- les travaux d'extension et de modernisation des sites existants à la demande des locataires, dont le montant devrait s'élever à 5 millions d'euros financés par des emprunts bancaires classiques, étant précisé qu'un accord de financement de 3 millions d'euros a été consenti par OSEO sous certaines conditions suspensives ;
- l'acquisition, si possible, de nouveaux sites à tendance « verte » loués à d'autres entités que celles du Groupe Paprec.

Le montant financier de ce dernier axe de développement dépendra des opportunités qui nous seraient offertes sur le marché et pourrait, le cas échéant, être financé en tout ou partie par une augmentation de capital de la Société.

La Société n'entend pas diffuser de prévisions ou d'estimations de bénéfice au marché.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

		30 Juin 2010	31 Décembre 2009
	Notes	€000	€000
ACTIFS			
Actifs non courants			
Ecart d'acquisition		21	21
Immobilisations incorporelles		-	-
Immeubles de placement	5.2.1	49 593	48 863
Actifs financiers disponibles à la vente		-	-
Autres actifs financiers		147	147
Actifs d'impôt différé		-	-
		49 761	49 031
Actifs courants			
Stocks		-	-
Clients et autres débiteurs		3 782	1 107
Trésorerie et équivalents de trésorerie		72	119
		3 854	1 226
Actifs destinés à être cédés			
TOTAL ACTIFS		53 615	50 257
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère			
Capital émis		9 451	9 451
Réserves consolidées	-	5 112	6 099
Résultat		533	987
		4 872	4 339
Participation ne donnant pas le contrôle		80	90
Total Capitaux Propres		4 952	4 429
Passifs non courants			
Provisions au titre des avantages accordés au personnel		-	-
Dettes financières non courantes	5.2.2	34 281	35 648
Passifs d'impôts différés		1 308	1 452
Autres passifs non courants		-	-
		35 589	37 100
Passifs courants			
Autres provisions pour risques et charges		13	13
Dettes financières courantes	5.2.2	6 888	5 940
Fournisseurs et autres créditeurs		4 029	2 467
Impôt exigible		108	266
Autres passifs courants		2 035	42
		13 073	8 728
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés			
Total Passifs		48 662	45 828
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		53 615	50 257

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	30 Juin 2010 € 000	31 Décembre 2009 € 000	30 Juin 2009 Proforma € 000
Activités opérationnelles			
Résultat avant impôt des activités poursuivies	826	1 582	1 294
Résultat avant impôt des activités abandonnées	-	-	-
Ajustements du résultat avant impôt, éléments sans effet de trésorerie :	-	-	-
. Amortissements, dépréciations et provisions	1 631	3 082	1 404
. Gain net sur cessions d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-
. Autres gains et pertes	-	-	-
. Charges financières nettes	922	2 024	1 000
. Autres éléments non cash de résultat	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	- 356	106	- 224
Impôt sur le résultat payé	- 580	- 383	- 208
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	2 443	6 410	3 266
Activités d'investissement			
Produits de cession d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	-	-
Acquisition d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 1 117	- 2 901	- 1 874
Variation nette des autres actifs financiers	-	19	4
Acquisition ou cession de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	-	183	-
Flux de trésorerie nets consommés par des activités d'investissement	- 1 117	- 3 103	- 1 878
Activités de financement			
Produits provenant de l'émission d'actions	-	-	-
Produits provenant de l'émission d'emprunts	2 318	24 144	2 281
Remboursement d'emprunts et dettes de location	- 2 882	- 26 023	- 2 603
Intérêts payés, nets des produits de placement encaissés	- 824	- 1 982	- 1 087
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère	-	-	-
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	- 24	- 12	- 11
Flux de trésorerie nets consommés par des activités de financement	- 1 413	- 3 873	- 1 420
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	- 86	566	32
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	- 592	- 26	- 26
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice	- 678	- 592	- 58

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

PRESENTATION DU GROUPE ET RAPPEL DES PRINCIPAUX EVENEMENTS DES L'EXERCICE 2009

Le groupe **DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS** est issu du rapprochement du groupe Foncière des Jéromis Associés, constitué de la SAS Foncière des Jéromis Associés et de ses filiales, propriétaires de différents actifs immobiliers en France, et de la société Duc Lamothe Participations, cotée à la Bourse de PARIS. Ce rapprochement réalisé en octobre 2009 a conduit à la détention par la SAS Foncière des Jéromis Associés de 87,31% des titres de la société Duc Lamothe Participations.

Une fusion a ensuite eu lieu entre les 2 sociétés: la société Duc Lamothe Participations absorbant la société Foncière des Jeromis Associés. La société Duc Lamothe Participations s'est donc retrouvée détentrice de l'ensemble des filiales anciennement détenues par Foncière des Jéromis Associés, la société Foncière des Jéromis Associés disparaissant. Du fait de cette opération le groupe Foncière des Jéromis Associés est devenu le groupe Duc Lamothe Participations.

Au titre du premier semestre 2009, les comptes consolidés condensés présentés à titre comparatif dans ce document comprennent l'activité de Foncière des Jéromis Associés et de ses filiales du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009. Les produits et les charges relatives au premier semestre correspondent uniquement à l'activité de Foncière des Jéromis Associés et de ses filiales et ne sont pas toujours comparables à l'activité du premier semestre 2010 étant donné la fusion effectuée sur le second semestre 2009 avec Duc Lamothe Participations, société cotée.

Ces comptes sont appelés comptes proforma dans la mesure où la SAS Foncière des Jeromis Associés n'était pas tenue d'établir des comptes consolidés sur la période en question.

PRINCIPALES OPERATIONS DE LA PERIODE

Le Groupe n'a connu aucune opération particulière sur le premier semestre 2010.

SYNTHESE DES PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe Duc Lamothe Participations au 30 juin 2010 ont été préparés conformément avec la norme IAS 34 - Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe Duc Lamothe Participations pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Normes en vigueur et principes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2010.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Document de Référence 2009, à l'exception des points présentés ci-dessous.

Les nouvelles interprétations et amendements de normes entrés en vigueur à compter du 1er janvier 2010 et applicables au Groupe Duc Lamothe Participations sont les suivantes :

- IFRS 3 Révisée – Regroupement d’entreprises (Phase 2)
- Amendement à IAS 27 – Etats financiers consolidés et individuels.

L’application des ces normes est sans incidence sur les comptes au 30 juin 2010.

Les principales nouvelles interprétations et amendements de normes entrés en vigueur à compter du 1er janvier 2010 et qui ne trouvent pas à s’appliquer au Groupe Duc Lamothe Participations sont les suivantes :

- IFRIC 15 – Accords pour la construction d’un bien immobilier
- IFRIC 12 - Accords de concession de services
- IFRIC 16 – Couvertures d’un investissement net dans une activité à l’étranger
- IFRIC 18 – Transfert d’actifs provenant de clients
- IFRIC 17 – Distributions en nature aux actionnaires
- Amendement à IFRS 5, IFRS 2 et processus d’amélioration annuel Avril 2009 des normes existantes
- Amendements à IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – Eléments couverts éligibles.

Les normes et interprétations adoptées par l’Union européenne mais non entrées en vigueur pour l’exercice considéré, ou celles adoptées par l’IASB ou l’IFRIC mais non encore adoptées dans l’Union Européenne au 30 juin 2010 n’ont pas donné lieu à une application anticipée. Le groupe mène actuellement des analyses sur les conséquences pratiques de ces nouveaux textes et des effets de leur application dans les comptes.

Jugement et estimations significatifs

Les états financiers ont été préparés selon la convention du coût historique, à l’exception des VMP assimilables à la trésorerie, qui sont comptabilisés selon la convention de la juste valeur. L’établissement des états financiers nécessite, conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, d’effectuer des estimations et d’utiliser des hypothèses qui affectent le montant figurant dans ces états financiers. Les estimations significatives réalisées par le Groupe pour l’établissement des états financiers portent principalement sur :

- L’évaluation des actifs d’exploitation,
- L’évaluation des provisions.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d’évaluation, le groupe révisé ses estimations sur la base des informations régulièrement mises à jour. Il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations.

Secteurs opérationnels :

Le Groupe Duc Lamothe Participations n’a qu’un secteur d’activité qui est la location d’entrepôts de stockage et d’immeubles de bureaux et n’exerce son activité qu’en France, en conséquence, il ne présente pas de secteurs opérationnels.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE

Duc Lamothe Participations est la société mère du Groupe.

Le périmètre de consolidation se décompose de la façon suivante sur les derniers exercices :

	SIREN	Pays	2010 % d'intérêt	Méthode de conso	2009 % d'intérêt	Méthode de conso
Duc Lamothe Participations (après fusion-absorption de la SAS Foncière des Jéromis Associés)	552051302	France	Mère		Mère	
SAS Foncière des Jeromis Associés	432858637	France				
SCI Jeromi	345037741	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi II Colombier	418706206	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jéromi de Moulin Cage	428165831	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi de la Victoire	422888297	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi de Seiches	428889679	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi des Papiers de Custine	414359315	France	100,0	IG	100,0	IG
SCI Jéromi des Galères	401404223	France	89,0	IG	89,0	IG
SCI Jéromi des Avignons	401016803	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi de Motte au Bois	440739696	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jeromi de Chassieu	433728243	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi d' Acquigny	438097339	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jéromi de Trémentines	438813016	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jeromi de Varces	434578894	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi de Verdun	439046418	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jéromi de l' Autoroute	439253477	France	99,9	IG	99,9	IG
SCI Jeromi de Toulouse	440739852	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jeromi Villeneuve-le- Roi	447684317	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jeromi de la Justice	478851215	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jéromi Chartres	379690787	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jéromi Chartres 2	433235645	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jéromi de Tours	397622986	France	99,0	IG	99,0	IG
SCI Jeromi de Carrieres	480116201	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jeromi de St Mard	484484357	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jéromi de La Neuve Lyre	403053184	France	99,8	IG	99,8	IG
SCI Jéromi de Sarcelles	491289500	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jéromi de Mazières en Mauge	499227866	France	99,4	IG	99,4	IG
SCI Jeromi de Stains	504728320	France	99,4	IG	99,4	IG
SARL de Pont Sainte Maxence	519091540	France	100	IG	100	IG

NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2010

Notes sur le compte de résultat

Charges externes

	30 Juin 2010	31 Décembre 2009	30 Juin 2009 Proforma
		€000	€000
<i>Valeurs brutes</i>			
Personnel extérieur à l'entreprise	300	300	150
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	261	362	45
Primes d'assurance	9	24	20
Services bancaires	12	37	12
Autres charges externes	43	45	5
Impôts & taxes	389	870	424
Charges externes	1 014	1 638	656

L'évolution des charges entre le premier semestre 2009 et le premier semestre 2010 s'explique par le changement de mode de facturation de PH Finance à compter du 1^{er} janvier 2010 (cf §6.3) et par la comptabilisation d'honoraires supplémentaires liés à la cotation du groupe depuis fin 2009.

Charges d'amortissement et de provisions et dépréciation des actifs non courants

	30 Juin 2010	31 Décembre 2009	30 Juin 2009 Proforma
	€000	€000	€000
Dot. expl. amort. des immobilisations (net)	1 513	2 955	1 404
Dotations (reprises) des dépréciations d'actifs d'exploitation et provisions courantes au passif	118	14	-
Charge d'amortissement et de provisions	1 631	2 969	1 404
Dépréciation de l'écart d'acquisition sur Duc Lamothe Participations	-	130	-
Dépréciation des actifs non courants	-	130	-

Autres produits (charges) opérationnels

	30 Juin 2010	31 Décembre 2009	30 Juin 2009 Proforma
	€000	€000	€000
Gains (pertes) sur cessions d'immobilisations	-	-	-
Autres produits (charges) exceptionnels	1	505	12
Autres produits et charges opérationnels	1	505	12

Les autres produits et charges exceptionnels de l'exercice 2009 correspondent principalement à l'opération de rapprochement entre Foncière des Jérômis et Associés et Duc Lamothe Participations sans pouvoir être qualifiée de frais d'acquisitions de titres et capitalisés.

Produits financiers et charges financières

	30 Juin 2010	31 Décembre 2009	30 Juin 2009 Proforma
	€000	€000	€000
Emprunts et découverts bancaires	- 901	- 1 827	- 971
Charges financières sur contrats de location financement	- 16	- 27	- 17
Coût de l'endettement financier net	- 917	- 1 854	- 988
Charges financières sur comptes-courants avec les parties liées	- 5	- 169	- 12
Autres produits financiers	-	14	-
Autres produits et charges financiers	- 5	- 155	- 12

Impôt sur le résultat

Charge d'impôt

La charge d'impôt à la clôture de la période considérée est la suivante :

	30 Juin 2010	31 Décembre 2009	30 Juin 2009 Proforma
	€000	€000	€000
Charge (produit) d'impôt exigible	423	614	443
Charge (produit) d'impôt différé	- 143	- 52	- 15
Charge (produit) d'impôt	280	562	428

Notes sur la situation financière consolidée

Immeubles de placement

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Terrains</i>	<i>Constructions et agencements</i>	<i>Autres immobilisations corporelles</i>	<i>Immobilisations en cours</i>	<i>Total</i>
<i>Valeurs brutes</i>					
Au 1er Janvier 2010	13 423	51 677	781	396	66 277
Acquisitions	-	1 064	5	1 293	2 362
Cessions	-	-	-	-	-
Reclassements	-	306	-	306	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	-
Au 30 Juin 2010	13 423	53 047	786	1 383	68 639
<i>Amortissements et dépréciations</i>					
Au 1er Janvier 2010	-	17 017	-	397	17 414
Dotations	-	1 607	-	24	1 631
Reprises	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	-
Au 30 Juin 2010	-	18 624	-	421	19 045
<i>Valeurs nettes</i>					
Au 1er Janvier 2010	13 423	34 660	384	396	48 863
Au 30 Juin 2010	13 423	34 423	365	1 383	49 593

Le montant des immobilisations financées par crédit bail et location financière est résumé dans le tableau ci- dessous :

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>€ 000</i>	<i>€ 000</i>
Crédit-bail et location financière mobilier	0	0
Crédit-bail immobilier	2 874	2 874
Valeur brute	<u>2 874</u>	<u>2 874</u>
Crédit-bail et location financière mobilier	0	0
Crédit-bail immobilier	1 053	995
Amortissement et dépréciation	<u>1 053</u>	<u>995</u>
Crédit-bail et location financière mobilier	0	0
Crédit-bail immobilier	1 821	1 879
Valeur nette	<u>1 821</u>	<u>1 879</u>

Emprunts et endettement financier

Ventilation par nature

Le tableau ci-dessous présente une comparaison, par catégorie, des valeurs comptables et justes valeurs des dettes financières du Groupe :

	30 Juin 2010	31 Décembre 2009
	€000	€000
Emprunts auprès des établissements de crédit	26 850	27 105
Dettes auprès de BM Invest	3 296	4 285
Dépôts et cautionnements reçus **	4 020	4 056
Leasing & location de biens	115	202
Dettes financières non courantes	34 281	35 648
Dettes rattachées à des participations	25	25
Autres emprunts & dettes financières	146	144
Part courante des emprunts LT	5 783	4 876
Part CT des emprunts LT leasing et crédit-bail	184	184
Concours bancaires courants	750	711
Dettes financières courantes	6 888	5 940
Dettes financières hors concours bancaires courants	40 419	40 876

(en milliers d'euros)	Emprunts long- terme	Emprunt leasing et location de biens	Dépôts et cautionnements reçus**	Autres dettes financières*	Total
Au 1er Janvier 2010	36 265	386	4 056	169	40 876
Emission d'emprunts	2 365	0	58	146	2 569
Remboursements d'emprunts	(2 701)	(88)	(93)	(144)	(3 026)
Reclassements	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Au 30 Juin 2010	35 929	298	4 020	171	40 418

* comprend essentiellement les intérêts courus sur emprunts long-terme dont la variation est incluse dans les intérêts payés dans le tableau des flux de trésorerie consolidés

** classés en dettes financières courantes au 31 Décembre 2009 dans les comptes consolidés publiés au titre de l'exercice 2009

Les emprunts contractés par DLP et ses filiales sont tous à taux fixe garantis par hypothèques et nantissements de parts (cf. § 7). Il n'a pas d'instruments financiers de couverture. Le groupe n'est soumis à aucun covenant bancaire.

Ventilation par échéance des dettes financières non courantes

€000	Total à fin juin 2010	1 à 5 ans	>5 ans
. Emprunts auprès des établissements de crédit	26 850	16 289	10 561
. Dette auprès de BM Invest	3 296	3 296	
. Dépôts et cautionnements reçus	4 020		4 020
. Dettes de location financement	115	115	
Dettes financières non courantes	34 281	19 700	14 581

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Informations données sur le modèle de la juste valeur

Afin de donner une information financière plus complète et comparable à celle de ses principaux concurrents ayant opté pour le modèle de la juste valeur pour l'évaluation de leurs immeubles de placement, le Groupe Duc Lamothe Participations fournit ci-dessous des données financières proforma présentant les immeubles de placement selon le modèle de la juste valeur. La juste valeur a été évaluée en Juillet 2010 par un expert indépendant, le cabinet Jones Lang. Une telle évaluation n'étant pas disponible au titre du premier semestre 2009, aucun comparatif n'est présenté pour le compte de résultat.

€000	30 juin 2010	Retraitement de la juste valeur	30 juin 2010 Modèle de la juste valeur	31 décembre 2009 Modèle de la juste valeur
ACTIFS				
Actifs non courants				
Ecart d'acquisition	21		21	21
Immobilisations incorporelles	-		-	-
Immeubles de placement	49 593	- 49 593	-	-
Juste valeur des immeubles de placement		77 111	77 111	76 224
Actifs financiers disponibles à la vente	-		-	-
Autres actifs financiers	147		147	147
Actifs d'impôt différé	-		-	-
	49 761	27 518	77 279	76 392
Actifs courants				
Stocks	-		-	-
Clients et autres débiteurs	3 782		3 782	1 107
Trésorerie et équivalents de trésorerie	72		72	119
	3 854	-	3 854	1 226
TOTAL ACTIFS	53 615	27 518	81 133	77 618
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
Capital émis	9 451		9 451	9 451
Réserves consolidées	5 112	18 008	12 896	11 910
Résultat	533	98	631	987
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	80	239	319	322
Total Capitaux Propres	4 952	18 345	23 297	22 670
Passifs non courants				
Provisions au titre des avantages accordés au personnel	-		-	-
Dettes financières non courantes	34 281		34 281	31 591
Passifs d'impôts différés	1 308	9 173	10 481	10 572
Autres passifs non courants	-		-	-
	35 589	9 173	44 762	42 163
Passifs courants				
Autres provisions pour risques et charges	13		13	14
Dettes financières courantes	6 888		6 888	9 996
Fournisseurs et autres créditeurs	4 029		4 029	2 467
Impôt exigible	108		108	266
Autres passifs courants	2 035		2 035	42
	13 073	-	13 073	12 785
Total Passifs	48 662	9 173	57 835	54 948
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	53 614	27 518	81 132	77 618

Conformément aux normes IFRS, un impôt différé passif a été comptabilisé sur la plus-value latente des immeubles de placement. Ceci a pour conséquence de comptabiliser en capitaux propres cette plus-value latente nette d'impôt.

€000	30 juin 2010	Retraitement de la juste valeur	30 juin 2010 Modèle de la juste valeur
Revenus locatifs	3 996		3 996
Refacturation de charges locatives	394		394
Autres produits des activités ordinaires	2		2
Produits des activités ordinaires	4 392	-	4 392
Charges externes	- 1 014		- 1 014
Variation de la juste valeur des immeubles de placement	-	1 473	- 1 473
Charge d'amortissement et de provisions	- 1 631	1 631	-
Dépréciation des actifs non courants	-		-
Marge opérationnelle	1 747	158	1 905
Autres produits et charges opérationnels	1		1
Résultat opérationnel	1 748	158	1 906
Coût de l'endettement financier net	- 917		- 917
Autres produits et charges financières	- 5		- 5
Résultat avant impôt	826	158	984
Charge d'impôt sur le résultat	- 279	53	- 332
Résultat net des activités ordinaires poursuivies de l'exercice	547	105	652
Résultat de l'exercice liée aux activités abandonnées	-		-
RESULTAT DE L'EXERCICE	547	105	652
<i>Attribuable aux :</i>			
Propriétaires de la société mère du Groupe	533	98	631
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	14	7	21
	547	105	652

Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation hors actions propres au cours de la période.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation hors actions propres au cours de la période ajusté des effets des options dilutives.

Etant donné la fusion-absorption de la SAS Foncière des Jérômis Associés par Duc Lamothe Participations sur la fin de l'exercice 2009, et afin d'obtenir une information comparable en matière de résultat par action à fin juin 2009, le nombre moyen d'actions au titre du premier semestre 2009 a été calculé en multipliant le nombre moyen d'actions de la SAS Foncière des Jérômis Associés par la parité d'échange entre les titres de Duc Lamothe Participations, société absorbante, et l'absorbée pour la fusion effectuée en décembre 2009, soit 44 titres de Duc Lamothe Participations pour 1 action de la SAS Foncière des Jérômis Associés.

		30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2009 Pro forma
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe en €000	a	533	987	849
Nombre moyen d'actions pondéré avant effet dilutif	b	484 657	385 437	440 000
Effet des options dilutives				
Options d'achats d'actions				
Effet dilutif potentiel total	c	-	-	-
Nombre moyen d'actions pondéré après effet dilutif	d=b+c	484 657	385 437	440 000
Résultat net du groupe par action non dilué (en euros)	a/b	1,10	2,56	1,93
Résultat net du groupe par action dilué (en euros)	a/d	1,10	2,56	1,93

Entreprises liées

Les relations qui existent entre le Groupe Duc Lamothe Participations et les entreprises liées sont les suivantes :

- BM Invest : Aux termes d'un contrat de prêt en date du 1^{er} janvier 2008, la société BM Invest a mis à la disposition de la société Duc Lamothe Participations (ancienne dénomination : Foncière des Jérômis Associés) la somme de 4 025 milliers d'Euros. Les modalités de remboursement de ce prêt ont été revues début 2010 et son remboursement est prévu sur 5 ans par annuité constante. Il est rémunéré au taux de 5% par an.
- PH Finance : La société PH Finance assure pour le compte de la société Foncière des Jérômis Associés des missions de direction générale et d'assistance administrative, comptable et juridique conformément à une convention datée du 25 mai 2007. Un

avenant a été signé sur le premier semestre 2010 fixant cette facturation à 7,5% des loyers.

Par ailleurs, depuis 2005, la société PH Finance a mis en place des crédits à moyen et long terme au profit de la société Foncière des Jéromis Associés qui sont rémunérés en fonction du montant prêtés. Ces crédits ne font l'objet d'aucune convention écrite entre les parties.

Le tableau ci-dessous reprend les montants inclus dans les états financiers présentés relatifs aux parties liées :

en €000	30 juin 2010			31 décembre 2009		
	BM Invest	PH Finance	Locataires	BM Invest	PH Finance	Locataires
Clients et comptes rattachés		6	2 823			70
Comptes-courants d'exploitation actifs						
Fournisseurs et comptes rattachés		392			39	100
Comptes-courants d'exploitation passifs		416			415	
Produits constatés d'avance			1 997			42
Dépôts et cautionnements reçus		11	3 965		11	3 993
Dettes financières	4 129			4 285		
Produits des activités ordinaires			4 342		27	8 650
Prestations de direction		300			300	
Autres charges		28			33	111
Charges financières	104			204	14	

Les informations proforma comparatives à fin juin 2009 ne sont pas disponibles.

ENGAGEMENTS

Au 30 juin 2010, l'état des garanties est le suivant :

- Garanties données par le Groupe DLP :

	2010 € 000	2009 € 000
Hypothèques immobilières	28 185	28 853
Nantissement de parts de SCI	3 614	3 127
Garanties données par le Groupe DLP	<u>31 799</u>	<u>31 980</u>

Le Groupe DLP n'a pas d'engagements reçus.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis le 30 juin 2010, Duc Lamothe Participations a reçu un accord de financement à hauteur de 3 millions d'euros de la part d'OSEO sous conditions suspensives. Le contrat sera finalisé durant le deuxième semestre 2010.

(C) Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3.1 « Normes en vigueur et principes comptables » de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés qui décrit les nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2010.

2. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris, le 3 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

JPA

Laurent Bouby
Associé

Jacques Potdevin
Associé

1.2.2 Chiffre d'affaires au 30 septembre 2010

La Société a publié le 8 novembre 2010 un communiqué sur le chiffre d'affaires au 30 septembre 2010, reproduit ci-après.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ DU 3ème TRIMESTRE 2010

Paris, le 8 novembre 2010

DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS (FR0000039638- DLAM) annonce aujourd'hui son chiffre d'affaires consolidé non audité pour le 3ème trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2010.

En milliers €	T3 2010	T3 2009 pro forma	9 mois 2010	9 mois 2009 Pro forma
Revenus locatifs	2041	1999	6037	5943
Refacturation de charges locatives	230	223	624	642
Autres produits des activités ordinaires	12	11	14	14
Total des activités	2283	2233	6675	6599

La société Duc Lamothe Participations n'exerçait plus aucune activité opérationnelle et ne détenait aucun actif opérationnel depuis 1996. Fin 2009, elle a fusionné avec la société Foncière des Jérômis Associés qui détient des actifs immobiliers classés au sens de la réglementation environnementale. Ainsi, pour assurer une base de comparabilité entre les exercices 2009 et 2010, un chiffre d'affaire pro forma a été établi pour le 3ème trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2009, comprenant uniquement le chiffre d'affaires des actifs

de Foncière des Jéromis Associés au titre du 3ème trimestre et des neuf premiers mois de 2009.

Au 30 septembre 2010, le taux de location des actifs immobiliers reste supérieur à 99% et demeure inchangé par rapport au 1er semestre 2009, préalablement à la fusion susvisée.

Au 3ème trimestre 2010, les revenus locatifs ont été en progression modérée de 2,1% par rapport aux données pro forma du 3ème trimestre 2009, malgré une évolution négative de 1,05% de l'indice du coût de la construction applicable en 2010 par rapport à celui applicable en 2009.

1.2.3 Chiffre d'affaires consolidé du 4ème trimestre 2010

La Société a publié le 22 février 2011 un communiqué sur le chiffre d'affaires consolidé au 4ème trimestre 2010, reproduit ci-après.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ DU 4ème TRIMESTRE 2010

Paris, le 22 février 2011

DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS (FR0000039638- DLAM) annonce aujourd'hui son chiffre d'affaires consolidé non audité pour le 4ème trimestre et les douze premiers mois de l'exercice 2010.

En milliers €	T4 2010	T4 2009 pro forma	12 mois 2010	12 mois 2009 Pro forma
Revenus locatifs	2093	2011	8130	7954
Refacturation de charges locatives	269	229	893	871
Autres produits des activités ordinaires	-1	-6	3	8
Total des activités	2361	2234	9026	8833

La société Duc Lamothe Participations n'exerçait plus aucune activité opérationnelle et ne détenait aucun actif opérationnel depuis 1996. Fin 2009, elle a fusionné avec la société Foncière des Jéromis Associés qui détient des actifs immobiliers classés au sens de la réglementation environnementale. Ainsi, pour assurer une base de comparabilité entre les exercices 2009 et 2010, un chiffre d'affaire pro forma a été établi pour le 4ème trimestre et les douze premiers mois de l'exercice 2009, comprenant uniquement le chiffre d'affaires des actifs de Foncière des Jéromis Associés au titre du 4ème trimestre et des douze premiers mois de 2009.

Au 31 décembre 2010, le taux de location des actifs immobiliers reste supérieur à 99% et demeure inchangé par rapport au 1er semestre 2009, préalablement à la fusion susvisée.

Les revenus locatifs 2010 ont été en légère progression de 2,2% par rapport aux données pro forma de l'exercice 2009, malgré une évolution négative de 1,05% de l'indice du coût de la construction applicable en 2010 par rapport à celui applicable en 2009.

La progression de l'activité s'est néanmoins accélérée au 4ème trimestre 2010 avec une croissance du chiffre d'affaires de 5,7% par rapport au 4ème trimestre 2009 pro forma.

1.3 Informations complémentaires

1.3.1 Actualisation de la valeur vénale des actifs immobiliers au 31 décembre 2010

Le portefeuille d'actifs immobiliers de la Société a fait l'objet d'une évaluation au 31 décembre 2010 par un expert indépendant, la société Jones Lang LaSalle Expertises.

L'expertise réalisée par la société Jones Lang LaSalle Expertises est conforme aux normes d'évaluation de la R.I.C.S. (*Royal Institution of Chartered Surveyors*), à la charte de l'expertise immobilière ainsi qu'au rapport du 3 février 2000 de la COB (dit rapport Barthès de Ruyter).

L'estimation de la valeur a été réalisée selon la valeur vénale et la valeur locative du marché.

Les méthodes retenues par la société Jones Lang LaSalle Expertises pour l'estimation de la valeur vénale des immeubles sont les suivantes :

- méthode par capitalisation des revenus ;
- méthode par comparaison des prix de vente au m² constatés sur le marché lors de cessions de biens similaires ;
- méthode du bilan prometteur.

La valeur vénale du portefeuille d'actifs immobiliers de la Société au 31 décembre 2010, composé de 23 actifs immobiliers représentant une surface de 159.790 m², est estimée par la société Jones Lang LaSalle Expertises à 78.110.000 euros hors droits / hors taxes – hors frais.

1.3.2 Arrêté des comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2010 et projet de communiqué relatif aux résultats de la Société lors de l'exercice clos au 31 décembre 2010

Le conseil d'administration de la Société s'est réuni le 24 mars 2011 pour examiner et arrêter les comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2010.

La Société a publié le 24 mars 2011 le communiqué reproduit ci-après :

Résultats annuels 2010

Paris, le 24 mars 2011

Le Conseil d'administration de DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS, réuni le 24 mars 2011, a arrêté les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010. *Les procédures d'audit sur ces comptes annuels et consolidés ont été effectuées et les rapports de certification sont en cours d'émission.*

Chiffres clefs consolidés

<i>En milliers €</i>	2010	2009
Produits des activités ordinaires	9 026	8 833
Résultat opérationnel	3 440	3 591
Résultat avant impôt	1 554	1 582
Résultat de l'exercice	1 033	1 020

Comme annoncé le 22 février dernier à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires annuel 2010, les revenus locatifs 2010 ont atteint 8,1 M€, en légère progression de 2,2% par rapport aux données pro forma de l'exercice 2009.

Le résultat opérationnel de l'exercice est conforme aux années précédentes, en léger retrait de 4,2%. Avec des charges financières en diminution, le résultat de l'exercice 2010 s'est élevé à 1,0 M€, en progression de 1,3%.

Les dettes financières nettes s'élèvent à 40,2 M€ au 31 décembre 2010.

Pour rappel, les comptes consolidés 2009 comprenaient l'activité de Foncière des Jéromis Associés et de ses filiales du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et de DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS du 1^{er} novembre au 31 décembre 2009, suite à la fusion entre les deux sociétés.

Patrimoine

Le patrimoine de la société est constitué de 23 sites au 31 décembre 2010, composés essentiellement d'entrepôts et de bureaux, localisés dans toute la France.

La valeur d'expertise du patrimoine s'élève à 78,2 M€ au 31 décembre 2010 (évaluation Jones Lang LaSalle Expertises). Sur cette base, l'actif net réévalué (normes IFRS) s'établit à 51,07 € par action.

Événements postérieurs à la clôture de l'exercice 2010

Le 7 janvier 2011, la société Foncière PH Green a acquis au prix de 78,47 € par action auprès de BM Invest, 22,35% des actions et droits de vote composant le capital de DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS et en détient désormais 67,74%.

Conformément à la réglementation boursière en vigueur, Foncière PH Green a initié une Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS) sur l'ensemble des titres de DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS qu'elle ne détient pas.

Le 16 mars 2011, l'AMF a déclaré conforme l'OPAS visant les actions de la société DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS, déposée par Oddo Corporate Finance, agissant pour le compte de la société Foncière PH Green.

La note d'information de la société Foncière PH Green (visa n°11-072 du 16 mars 2011) et la note en réponse de la société DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS (visa n°11-073 du 16 mars 2011) ont été diffusées.

En conséquence, l'OPAS sera ouverte du 29 mars 2011 au 11 avril 2011 inclus, au prix de 78,47 € par action.

1.3.3 Événements récents intervenus depuis le 1^{er} juillet 2010

Adoption du code MiddleNext en matière de gouvernance :

Le 2 décembre 2010, le conseil d'administration de la Société a décidé de se conformer, dans le cadre de l'article L 225-17 du Code de commerce, au code Middlednext, association française représentative des entreprises moyennes cotées sur Euronext et Alternext de NYSE-Euronext ayant pour vocation de proposer à ces sociétés des recommandations pour évaluer leur gouvernance.

Modifications des conditions du prêt consenti par BM INVEST :

Le 7 janvier 2011, le conseil d'administration de la Société a approuvé une nouvelle modification des conditions de remboursement du prêt consenti par la société BM INVEST.

Il a été convenu que le contrat de prêt prévoirait un remboursement du prêt *in fine* à l'expiration d'une durée de 10 ans au lieu d'un remboursement linéaire du prêt en 5 échéances annuelles tel que prévu par le contrat du 17 juin 2010. Le taux d'intérêt prévu par le contrat de prêt du 17 juin 2010, soit un taux de 5% par an sur une base de 365 jours par an, continue de s'appliquer.

Cautionnements de deux filiales de DLP :

Le 2 septembre 2010, le conseil d'administration de la Société a autorisé le cautionnement solidaire d'un emprunt bancaire que la SCI JEROMI DE LA VICTOIRE, filiale de DLP, a par la suite souscrit auprès de l'établissement BECK à l'effet de financer des travaux d'aménagement d'un ensemble immobilier à Le Blanc Mesnil.

Cet emprunt bancaire est un emprunt d'un montant de 1.300.000 € souscrit pour une durée de 12 ans à un taux fixe de 4,36 % l'an et garanti par une hypothèque complémentaire en 3^e rang ainsi que la caution solidaire de DLP.

Le 9 février 2011, le conseil d'administration de DLP a autorisé le cautionnement solidaire, à hauteur de 1.000.000 € en principal, d'un emprunt bancaire que la SCI JEROMI, dont DLP détient 99% du capital social, a par la suite souscrit auprès de la Banque de l'Economie du Commerce et de la Monétique à l'effet de financer des travaux d'aménagement d'un ensemble immobilier à La Courneuve.

Cet emprunt bancaire est un emprunt d'un montant de 1.000.000 € souscrit pour durée de 12 ans à un taux fixe de 4,05 % l'an et garanti par le cautionnement solidaire de DLP à hauteur de 1.000.000 € et le nantissement des loyers.

2. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste que le présent document d'information qui a été déposé le 25 mars 2011 et qui sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et par l'instruction 2006-07 dans le cadre de l'offre initiée par FONCIÈRE PH GREEN et visant les actions DLP.

Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Fait à Paris.

M. Baudouin de RAISMES
Directeur Général