



RCS : BELFORT  
Code greffe : 9001

Documents comptables

## REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de BELFORT atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1999 B 40083  
Numéro SIREN : 422 961 755  
Nom ou dénomination : 2 M PROMOTION

Ce dépôt a été enregistré le 17/08/2017 sous le numéro de dépôt 2715

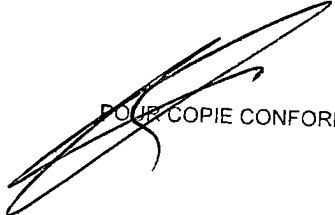
## GROUPE 2M PROMOTION

Comptes consolidés au 31/12/2016

## Bilan consolidé IFRS

Actif en EUR	31/12/2016	31/12/2015
Goodwill		
Autres Immobilisations Incorporelles	132 792 679	105 450 595
Immobilisations Corporelles	88 692 165	74 716 188
Immeubles de placement		
Participations entreprises associés		
Actifs financiers disponibles à la vente		
Autres actifs financiers	2 171 879	2 294 466
Autres actifs non courants		
Actifs d'impôts non-courants	1 530 484	1 391 156
<b>Actifs non courants</b>	<b>225 187 207</b>	<b>183 852 405</b>
Stocks et en-cours	3 799 893	4 508 740
Clients et comptes rattachés	2 396 672	2 705 512
Autres actifs courants	10 265 540	9 358 729
Actifs d'impôts courants	1 040 849	
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	5 351 171	5 226 004
Trésorerie et équivalent de trésorerie	16 301 710	11 785 628
<b>Actifs courants</b>	<b>39 155 835</b>	<b>33 584 613</b>
<b>Total Actif</b>	<b>264 343 042</b>	<b>217 437 018</b>

Passif	31/12/2016	31/12/2015
Capital émis	7 524 030	7 524 030
Réserves	126 413 380	91 031 705
Titres en auto-contrôle		
Résultat de l'exercice	10 223 409	8 313 502
Intérêts minoritaires	559 561	303 524
<b>Capitaux propres</b>	<b>144 720 380</b>	<b>107 172 761</b>
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	69 509 675	68 632 112
Passifs d'impôts non-courants	7 328 810	5 818 579
Provisions à long terme	2 529 163	2 021 868
Autres passifs non courants	6 431 357	284 161
<b>Passifs non courants</b>	<b>85 799 005</b>	<b>76 756 720</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	6 130 014	6 735 996
Emprunts à court terme	14 615 248	12 675 841
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme		
Passifs d'impôts courant	2 586 263	
Provisions à court terme		
Autres passifs courants	10 492 132	14 095 700
<b>Passifs courants</b>	<b>33 823 657</b>	<b>33 507 537</b>
<b>Total Passif</b>	<b>264 343 042</b>	<b>217 437 018</b>



POUR COPIE CONFORME

**GROUPE 2M PROMOTION**

Comptes consolidés au 31/12/2016

**Résultat consolidé IFRS par nature**

En EUR	31/12/2016	31/12/2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>80 711 945</b>	<b>78 911 911</b>
Autres produits de l'activité	1 802 123	
Achats consommés	-12 326 325	-13 324 500
Charges de personnel	-35 662 456	-33 807 034
Charges externes	-11 836 473	-13 046 354
Impôts et taxes	-2 879 371	-3 165 680
Dotation aux amortissements	-3 147 263	-2 108 643
Dotation aux provisions	-584 048	323 205
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-202 970	525 711
Autres produits et charges d'exploitation	222 838	195 355
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>16 098 000</b>	<b>14 503 971</b>
Autres produits et charges opérationnels		-281 708
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>16 098 000</b>	<b>14 222 263</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence dans la continuité des activités		
<b>Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des sociétés MEE</b>	<b>16 098 000</b>	<b>14 222 263</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	38 781	88 149
Coût de l'endettement financier brut	-1 572 768	-2 056 178
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-1 533 987</b>	<b>-1 968 029</b>
Autres produits et charges financiers	261 131	56 526
Charge d'impôt	-4 527 145	-3 926 172
Quote part de résultat des autres sociétés mises en équivalence		
<b>Résultat net d'impôt des activités maintenues</b>	<b>10 297 999</b>	<b>8 384 588</b>
Résultat des activités non maintenues		
Charge d'impôt relative aux activités non maintenues		
<b>Resultat net des activités non maintenues</b>		
<b>Part du groupe</b>	<b>10 223 409</b>	<b>8 313 502</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>74 590</b>	<b>71 086</b>
Résultat net de base par action	14	11

## 1. FAITS CARACTERISTIQUES

### A / Faits marquants de l'exercice :

#### **Pour la société mère 2M PROMOTION**

1/ Contrôle Urssaf : Un contrôle a été opéré en début d'année 2017 concernant la période écoulée 2014-2016.

Les redressements proposés et acceptés par la société 2M PROMOTION s'élèvent à 2 650€. Ces cotisations complémentaires ont été provisionnées en charges à payer au 31/12/2016.

2/ Contrôle fiscal : Un contrôle est en cours auprès de la filiale 2G Promotion. Cette société ayant donné son autorisation pour être fiscalement intégrée dans le cadre du régime de l'intégration fiscale des groupes de sociétés où 2M PROMOTION est la société mère, l'éventuel redressement en matière d'impôt sur les sociétés concerne directement 2M PROMOTION.

La dernière proposition de rectification en date du 24/11/2016 fait état d'un redressement de 133 408€ en matière de TVA (dont 43 023€ d'intérêts et majorations) et de 571 799€ d'impôts sur les sociétés (majorations non chiffrées en sus). 2G Promotion contestant la totalité de ces redressements, elle a fait le choix de ne pas doter de provisions pour impôts au 31/12/2016.

Le groupe 2M PROMOTION, dans ses comptes consolidés 31/12/2016, a gardé la même analyse.

Toujours concernant la filiale 2G Promotion un projet de fusion avait été envisagé. Du fait du contrôle fiscal en cours, cette opération a été stoppée.

3/ Avec l'accord de 2M PROMOTION, sa filiale Nature et Passion a opté pour le régime de l'intégration fiscale en application des dispositions de l'article 223A du Code Général des Impôts à compter du 01/01/2016.

4/ La filiale SCI L'Age d'or Marseille Clairfontaine a procédé en 2016 à la levée d'option anticipée de son contrat de crédit-bail immobilier.

Ce contrat était retraité dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION.

5/ Dans le cadre de la valorisation des fonds de commerce des établissements de retraite à la juste valeur, au 31/12/2016 les coefficients appliqués aux méthodes de valorisation ont été modifiés afin de tenir compte des pratiques récentes dans ce secteur d'activité (voir partie 5.2 – Immobilisations incorporelles).

#### **Pour le sous-groupe SGMR / SGMR NEW CO**

6/ La société Les Jardins d'Iroise de Vendin Eurl, filiale du sous-groupe SGMR OUEST, exploitait le fonds de commerce d'EHPAD par le biais d'un contrat de location gérance. La société propriétaire du fonds (Les Jardins d'Iroise de Vendin Sasu, anciennement dénommée Les Orchidées), était incluse dans le sous-groupe SGMR / SGMR NEWCO.

Le 01/04/2016, la totalité des droits sociaux de la société propriétaire du fonds de commerce a été cédée à la société Les Jardins d'Iroise de Vendin Eurl.

Au niveau des comptes consolidés 2M PROMOTION cette opération intra-groupe a été retraitée afin d'annuler les écritures de cession.

~~POUR COPIE CONFORME~~

**Pour le sous-groupe SGMR OUEST**

7/ Suite à l'opération d'acquisition de titres indiquée ci-avant, la société Les Jardins d'Iroise de Vendin Eurl, filiale du groupe, a procédé à une opération de fusion absorption de la société nouvellement acquise (Les Jardins d'Iroise de Vendin Sasu).

8/ Au niveau du sous-groupe SGMR OUEST, l'ensemble des filiales a constaté une provision dite "provision PRC" pour faire face aux excédents soins et dépendance. Ces excédents font l'objet, dans les comptes des financeurs (ARS), d'une mise en réserve intitulé "réserve de compensation".

**B / Evénements post clôture :**

- La société 2M PROMOTION a fait apport des actions de la société SGMR OUEST qu'elle détient à la société SGMR Expansion 2. L'apport décrit dans le contrat d'apport du 09/01/2017 a été approuvé lors de l'Assemblée générale Extraordinaire de SGMR Expansion 2 le 31/01/2017. En contrepartie de cet apport 2M promotion reçoit 2 493 764 actions nouvelles de la société bénéficiaire de l'apport.

Au niveau des comptes consolidés cette opération de restructuration interne sera à retraiter par l'annulation des impacts inscrits dans les comptes sociaux des entités concernées.

- Les sous-groupes SGMR, SGMR NEWCO et SGMR OUEST poursuivent leur développement :  
Croissance externe : en continuant à examiner certaines propositions de rachat d'EHPAD.

Par voie de conséquence, le groupe 2M PROMOTION va acquérir des parts sociales dans les SCI L'Age d'Or qui détiennent l'immobilier des maisons de retraite.

Croissance interne : certains établissements existants sont amenés à déménager dans des maisons de retraites nouvellement construites.

**2. CHANGEMENT DE METHODE**

Néant.

### 3. INFORMATIONS RELATIVES A LA CONSOLIDATION

#### 3.1. Identification des sociétés membres du Groupe

La société tête de groupe est 2M PROMOTION, société par actions simplifiées au capital de 7 524 030 Euros.

Son siège social est situé à Montbéliard (25 200), 5 rue Gaston Pretot.

Le groupe 2M PROMOTION comprend 126 sociétés. Ces sociétés sont regroupées dans le tableau suivant :

Société mère 2M PROMOTION	100.00 %	100.00 %	Mère	100.00 %
SARL 2G PROMOTION	100.00 %	100.00 %	Intégration globale	100.00 %
SAS CLLJ	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SARL L.M.P.	49.00 %	49.00 %	Int.porportionnelle	49.00 %
EURL Nature et Passion	100.00 %	100.00 %	Intégration globale	100.00 %
SCI Domaine Grande Garenne	100.00 %	99.00 %	Intégration globale	100.00 %
SCI L'Age d'or Digoïn	100.00 %	99.85 %	Intégration globale	100.00 %
SARL L'Age d'or La Ciotat	100.00 %	99.83 %	Intégration globale	100.00 %
SCI L'Age d'or Paray Monial	100.00 %	98.41 %	Intégration globale	100.00 %
SCI L'Age d'or Clermont	50.00 %	49.43 %	Int.proportionnelle	49.43 %
SCI L'Age d'or La Charité	49.78 %	49.78 %	Int.proportionnelle	49.78 %
SCI L'Age d'or Les Pennes Mirabeau	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Fraisans	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Noisy le Grand	47.40 %	47.40 %	Int.proportionnelle	47.40 %
SCI L'Age d'or Mansle	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Lamothe Montravel	30.71%	30.71%	Int.proportionnelle	30.71%
SCI L'Age d'or Aigre	47.24%	47.24%	Int.proportionnelle	47.24%
SCI L'Age d'or Cozes	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Marseille Clairfontaine	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Foucherans (ex-Vendat)	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Athis	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Beligneux	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Chamblay	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Tournon sur Rhône	47.40 %	47.40 %	Int.porportionnelle	47.40 %
SCI L'Age d'or Mansle 2	25.00 %	25.00 %	Int.porportionnelle	25.00 %
SCI L'Age d'or Charnay	47.47 %	47.47 %	Int.porportionnelle	47.47 %
SCI L'Age d'or De Blaye	25.00 %	25.00 %	Int.porportionnelle	25.00 %
SCI L'Age d'or Saint Gratien	25.00 %	25.00 %	Int.proportionnelle	25.00 %
SCI L'Age d'or Vendat (ex-Bellerive)	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Mondelange	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Arles	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Neuville	47.40 %	47.40 %	Int.porportionnelle	47.40 %
SCI L'Age d'or Richemont	47.40 %	47.40 %	Int.porportionnelle	47.40 %
SCI L'Age d'or Oraison	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SARL PS Concept	33.34 %	33.34%	Int.proportionnelle	33.34%
SCCV PS Construction Le Bergopré	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction Bletterans	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction de Sauve	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction de Bartenheim	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %

2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

NOM	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intégration
SCCV PS Construction de Beaune	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction de Thann	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction du Piemont	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction de Calvisson	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
<b>SOUS GROUPE SGMR / SGMR NEW CO</b>				
SAS SGMR (ex-FINAMI)	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SAS Beaune Formation	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Athis	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Béligneux	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Chamblay	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Charnay	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Châteauneuf les Mar.	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SARL Les Opalines M. Clairfontaine	50.00 %	48.50 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Clermont Ferrand	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Digoïn	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Foucherans (Dole)	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Fraisans	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines La Charité	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines La Ciotat	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Mondelange	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SASU Les Opalines Neuville	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Noisy le Grand	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI Les Dames	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Paray le Monial	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Pennes Mirabeau	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL SAEMR (Ex SF2M)	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Saint Chamond	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Santenay	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Tournon (Lalouvesc)	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Vendat	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SARL 4 Expansion	50.00 %	25.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Arles	50.00 %	25.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Giraumont	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI Foncière SGMR EST	50.00 %	49.50 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'AGE D'OR Aix en Provence	50.00 %	48.91 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'AGE D'OR Saint Chamond 2	50.00 %	46.43 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'AGE D'OR Torcy	50.00 %	48.91 %	Int.proportionnelle	50.00 %
<b>SGMR NEW CO</b>				
SAS SGMR NEW CO	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SARL L'AGE D'OR Auxerre	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SARL L'AGE D'OR Champigny	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SARL L'AGE D'OR Hauteville	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SCI L'AGE D'OR Le Pradet	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SCI L'AGE D'OR Marseille	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SCI L'AGE D'OR Sainte Maxime	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Auxerre	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Champigny	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Hauteville	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SARL Les Opalines Le Pradet	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SARL Les Opalines Marseille	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

<b>NOM</b>	<b>Pourcentage de contrôle</b>	<b>Pourcentage d'intérêts</b>	<b>Méthode de consolidation</b>	<b>Pourcentage d'intégration</b>
EURL Les Opalines Sainte Maxime	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Aix en Provence	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Bernis	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Opalines Chateauneuf de Gadagne	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Opalines Chateauneuf de Galaure	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Grane	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Génissieux	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Le Pontet	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Lorette	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Marseille la Roseraie	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SCI La Roseraie	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Nîmes les Oliviers	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Nîmes les Soleiades	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Oraison	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Rousset	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Saillans	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Saint Cannat	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Torcy	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Viviers	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
<b>SOUS GROUPE SGMR OUEST</b>				
SAS SGMR Expansion 2	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS SGMR Ouest	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise d'Oe	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Mansle	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Lamothe	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise d'Aigre	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de St Gratien	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Paris 13 <sup>ème</sup>	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Cozes	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Blaye	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Saint Laurent	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Rochefort	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Gan	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Auch	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Résidence Tourterelles Auscit.	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Vendin	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Pau	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Laboissière	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Mazinga.	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Villereau	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %

**Remarque :** Les proportions indiquées correspondent aux sommes des pourcentages de détention directe et indirecte.

### 3.2. Exclusion du périmètre de consolidation

\* SCI Galenus (ex- SCI PS de Taillecourt)

La société PS CONCEPT a acquis en août 2011, la totalité des titres de la société SCI PS de Taillecourt. Au 31/12/2016, PS Concept détient 13,92% du capital de la SCI Galenus (ex- SCI PS

de Taillecourt). Cette entité n'est pas intégrée au périmètre de consolidation du groupe 2M PROMOTION car elle a été considérée comme non significative.

**\* SCI Maison de santé du Haut Vidourle**

Au 31/12/2016, PS Concept détient 22,19 % du capital de la SCI Maison de santé du Haut Vidourle.

Cette entité n'est pas intégrée au périmètre de consolidation du groupe 2M PROMOTION car elle a été considérée comme non significative.

**\* SCI Maison de santé de Beaune**

Au 31/12/2016, PS Concept détient 29,15 % du capital de la SCI Maison de santé de Beaune.

Cette entité n'est pas intégrée au périmètre de consolidation du groupe 2M PROMOTION car elle a été considérée comme non significative.

**\* SCI Maison de spécialistes de Beaune**

Au 31/12/2016, PS Concept détient 99 % du capital de la SCI Maison de spécialistes de Beaune.

Cette entité n'est pas intégrée au périmètre de consolidation du groupe 2M PROMOTION car elle a été considérée comme non significative.

**\* SCI L'Age d'Or Giraumont**

La société a été constituée le 01/10/2016. Elle est détenue par Foncière SGMR EST à 98.80%. Son 1er exercice sera clos le 31/12/2017. Cette société intégrera le périmètre de consolidation au cours du prochain exercice.

**\* SARL Vanina**

L'investissement par 2M PROMOTION au capital de cette entité n'a pas d'autre objectif que la réalisation d'une opération de défiscalisation (article 217 undecies du CGI). Cette entité n'est pas intégrée au périmètre de consolidation du groupe 2M PROMOTION car la notion de contrôle de l'entité est absente.

**\* SCI de l'Etoile**

Cette entité est détenue au niveau du palier de sous-consolidation SGMR. L'immobilier de cette société ayant été cédé, elle a été exclue du périmètre de consolidation car elle a été considérée comme non significative.

### 3.3. Méthodes de consolidation

En fonction du taux de contrôle que détient 2M PROMOTION sur ses filiales, l'intégration des filiales dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION a été réalisée selon la méthode de l'intégration globale ou de l'intégration proportionnelle.

Dans le cadre de l'analyse de la norme IFRS 11 « partenariat », les dispositions contractuelles existantes entre les sociétés actionnaires MAT IMMO BEAUNE et 2M PROMOTION dans les filiales (pactes d'actionnaires, cautions et autres accords....) aboutissent à constater des « opérations conjointes (Joint Opération) ». Cette situation se traduit au niveau des comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION par la comptabilisation de la quote-part du coparticipant dans les actifs, les passifs, les produits et les charges des opérations conjointe. Cette méthode de comptabilisation est similaire à la « méthode de l'intégration proportionnelle » ; par mesure de simplification nous désignerons cette méthodologie ainsi.

**Cas particulier :** Pour certaines sociétés consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle, le pourcentage d'intégration choisi est le pourcentage de contrôle et non le pourcentage d'intérêt (voir précisions en 3.1).

\* Les sociétés Foncière SGMR Est, L'Age d'or Aix en Provence, L'Age d'or Saint Chamond 2, L'Age d'or Torcy, 4 Expansion, Les Opalines Marseille Clairfontaine et Les Opalines Arles ont été intégrées selon la méthode de l'intégration proportionnelle à hauteur de 50% car le contrôle exercé par la société SGMR sur toutes ses filiales est exclusif :

- détention de + de 40% des droits de vote
- aucun autre associé ne détient une participation supérieure à celle de SGMR.

Nous avons donc intégré ces entités selon les mêmes proportions que les autres filiales du sous-groupe SGMR.

\* Les sociétés SCI Age d'Or Hauteville, Les Opalines Auxerre, Les Opalines Hauteville, Les Opalines Le Pradet, Les Opalines Marseilles et Les Opalines Sainte Maxime ont été intégrées selon la méthode de l'intégration proportionnelle à hauteur de 33,89% (voir explications ci-avant).

Pour constater les détentions des tiers minoritaires au sous-groupe SGMR dans ces sociétés, des intérêts minoritaires ont été constatés pour la différence entre le pourcentage d'intégration est le pourcentage d'intérêt (si cette différence est significative).

Dans les comptes consolidés 2M PROMOTION au 31/12/2016 l'impact de ce cas particulier est :

Intérêts hors groupe : 454 708 €

Résultat hors groupe : 71 897€

### 3.4. Périmètre de consolidation retenu

Le périmètre de consolidation retenu est conforme à la liste présentée en 3.1.

### 3.5. Information sur la variation du périmètre

Au cours de l'exercice 2016, le périmètre de consolidation a subi des modifications par :

L'entrée des entités suivantes :

- SAS SGMR Expansion 2
- EURL Les Opalines Giraumont
- SCI L'Age d'or Aix en Provence
- SCI L'Age d'or Saint Chamond 2
- SCI L'Age d'or Torcy

La sortie des entités suivantes :

- SASI JI de Vendin (Les Orchidées) – Sortie par intégration dans une autre entité : EURL Les Jardins d'Iroise de Vendin via une opération de fusion absorption.

D'autre part l'évolution des proportions d'intégration d'une entité du groupe sont constatés en 2016 (méthode d'intégration proportionnelle) :

- SCI L'Age d'or Clermont

### 3.6. Autres informations

Le Bilan consolidés 31/12/2016 fait état au niveau de la ventilation des rubriques à l'actif et au passif plus détaillé et précis que ce qui figure au 31/12/2015 :

- Les « autres actifs financiers », pour leur partie à échéance moins d'un an, figure en « autres actifs courants » pour 202 K€.

- Les « actifs d'impôts courants » détaillés au 31/12/2016 figuraient en rubrique « autres actifs courants ».
- La « partie courante des emprunts et dettes financières à long terme » détaillée au 31/12/2016 n'était pas retraitée des passifs non courants sur l'exercice précédent.
- Les « passifs d'impôts courants » détaillés au 31/12/2016 figuraient en rubrique « autres passifs courants ».
- Les comptes courants créditeurs figurent en « Autres passifs courants » au 31/12/2016, quand ils s'inscrivaient en « Emprunts et dettes financières diverses à long terme » sur l'exercice précédent. Cette réaffectation semble plus conforme car ces comptes sont mouvementés régulièrement selon les besoins de trésorerie des différentes entités du groupe.

Le compte de résultat consolidé présente également l'affectation des « Autres produits de l'activité » pour 1 802 K€ quand ils figuraient en chiffres d'affaires sur l'exercice 2015

### 3.7. Organigramme

Voir document en dernière page.

## **4. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES RETENUS**

### 4.1. Principes de préparation des états financiers

Le groupe 2M PROMOTION a choisi d'appliquer les normes IFRS à compter de la clôture des comptes 31/12/2010.

En France, cette option est offerte aux sociétés non cotées sur un marché réglementé par l'article 1<sup>er</sup> de l'ordonnance n° 2004-1382 du 20 décembre 2004.

Les états financiers consolidés couvrent les périodes de 12 mois arrêtées au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015. Ils ont été établis en conformité avec le principe de continuité d'exploitation.

Les comptes consolidés de 2M PROMOTION et de toutes ses filiales (« le Groupe ») ont été établis selon le principe de la Juste valeur.

Les comptes consolidés sont établis conformément au référentiel IFRS de l'IASB tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2016. Ce référentiel est disponible sur le site : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

### 4.2. Date de clôture

Toutes les sociétés du groupe clôturent au 31 décembre, à l'exception des sociétés SGMR Expansion 2, SGMR OUEST ainsi que leurs filiales (sociétés « Les Jardins d'Iroise ») qui clôturent au 30 septembre.

Concernant la société SGMR Expansion 2, son 1<sup>er</sup> exercice clôturant au 30/09/2017 les comptes intégrés au 31/12/2016 comprennent uniquement les apports en numéraires au capital social, intervenus à la constitution de la société.

Pour les autres entités, la période intermédiaire est de 3 mois ; nous avons utilisé les comptes arrêtés le 30 septembre 2016 pour ces sociétés en intégrant d'éventuels retraitements en cas d'évènements significatifs pouvant impacter les comptes pendant la période intermédiaire. En 2016, nous n'avons pas identifié de retraitements.

#### **4.3. Traitement des écarts de première consolidation**

Les écarts positifs de première consolidation sont présentés à l'actif du Bilan consolidé aux postes correspondant : Immobilisations incorporelles (Fonds de commerce) et Immobilisations corporelles (Terrains et constructions).

#### **4.4. Principes comptables et méthodes d'évaluation**

Les méthodes de consolidation des sociétés du groupe 2M PROMOTION sont : l'intégration globale et l'intégration proportionnelle selon les cas.

Les principaux retraitements de consolidation opérés dans les sociétés intégrées concernent :

- \* l'élimination des comptes réciproques, concernant le bilan et le compte de résultat ;
- \* l'élimination des dividendes versés au cours de l'exercice par les sociétés consolidées ;
- \* l'élimination des plus-values ou moins-values de cession interne ;
- \* la constatation d'impôt différé sur les retraitements ainsi que sur les différences entre le résultat comptable et le résultat fiscal ;
- \* l'annulation des frais d'établissement ;
- \* les provisions pour engagements de fin de carrière sont comptabilisées dans les comptes consolidés ;
- \* les retraitements des contrats de crédit-bail ont été réalisés lorsqu'ils ont été considérés comme significatifs. Les crédits-baux immobiliers existant dans la SCI L'Age d'Or Sainte Maxime, la SCI L'Age d'Or Marseille Clairfontaine, et la SCI L'Age d'Or Mansle 2 ont ainsi été retraités.
- \* le crédit d'impôt compétitivité et emploi (CICE) a été affecté en diminution des charges de personnel.

**5. NOTES SUR LE BILAN****5.1. Les écarts d'acquisition – Les écarts d'évaluation****Les écarts d'évaluation**

On appelle écart d'évaluation la différence entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé (valeur d'usage des actifs et passifs identifiables) et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise contrôlée.

Les écarts d'évaluation identifiés dans le groupe 2M PROMOTION concernent les immobilisations incorporelles (fonds de commerce) et corporelles (Constructions et terrains). L'éventuel résultat déficitaire des filiales du 1<sup>er</sup> jour de l'exercice jusqu'à la date d'acquisition est venu s'imputer sur le montant des capitaux repris et par voie de conséquence est venu augmenter l'écart d'acquisition.

La réglementation applicable à l'ensemble des filiales intégrées tend à revaloriser les fonds de commerce des maisons de retraite. Ce phénomène est accentué par la forte concentration des acteurs privés sur le marché et tend ainsi à croître la valeur économique de ces fonds de commerce.

Le détail des écarts d'évaluation affectés au poste « fonds commercial (y compris les frais d'acquisition) est le suivant :

Entreprises	Ecarts d'évaluations FDC
<b>Sous-Palier SGMR</b>	
Les Opalines La Ciotat	669 675
Les Opalines Santenay	362 978
Les Opalines La Charité	338 408
Les Opalines Athis	959 517
Les Opalines Mondelage	1 344 068
Les Opalines Pennes Mirabeau	614 046
SAEMR	1 267
Les Opalines Charnay	1 043 845
Les Opalines Fraisans	293 051
Les Opalines Miribel	213 079
Les Opalines Beligneux (Chazey)	908 721
SMAPR (dans SGMR)	5 323
Les Opalines Clairfontaine	1 898 522
Les Opalines Châteauneuf	978 848
Les Opalines Neuville	451 840
Les Opalines Arles	1 607 999
Les Opalines Giraumont	622 319
<b>Sous-Palier SGMR NEWCO</b>	
Les Opalines Le Pradet	563 326
Les Opalines Marseille	588 340
Les Opalines Hauteville	54 705
Les Opalines Auxerre	993 132
Les Opalines Champigny	328 669
Les Opalines Sainte Maxime	566 088
Les Opalines Aix	805 972

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

<b>Entreprises (suite)</b>	<b>Ecart d'évaluations FDC</b>
Les Opalines Bernis	754 627
Les Opalines Chateauneuf de Gadagne	1 156 938
Les Opalines Chateauneuf de Galaure	947 546
Les Opalines Grane	262 661
Les Opalines Le Pontet	1 070 751
Les Opalines Lorette	855 674
Les Opalines Marseille la Roseraie	1 467 077
Les Opalines Nimes les Soleiades	1 022 664
Les Opalines Oraison	662 461
Les Opalines Rousset	1 030 561
Les Opalines Saillans	215 046
Les Opalines Saint Cannat	1 437 478
Les Opalines Torcy	1 657 660
Les Opalines Viviers	767 145
Les Opalines Génissieux	417 679
<b>Sous-Palier SGMR OUEST</b>	
Les Jardins d'Iroise d'Oe	260 439
Les Jardins d'Iroise Mansle	135 951
Les Jardins d'Iroise de Lamothe	224 115
Les Jardins d'Iroise de Aigre	135 135
Les Jardins d'Iroise St Gratien (Val d'Oise)	143 690
Les Jardins d'Iroise de Cozes	237 251
Les Jardins d'Iroise de Blaye	249 165
Les Jardins d'Iroise de Saint Laurent	663 633
Les Jardins d'Iroise Rochefort	361 152
Les Jardins d'Iroise Gan	304 850
Les Jardins d'Iroise Mazingarbe	494 192
Les Jardins d'Iroise Laboissière	325 757
Les Jardins d'Iroise Villereau	587 579
Les Jardins d'Iroise Vendin	7 794
<b>2G PROMOTION</b>	<b>167 042</b>
PS Concept	192
SCI L'Age d'Or la Charité sur Loire	1 253
CLLJ	173 480
<b>TOTAL</b>	<b>34 412 376</b>

Ce poste a eu pour principales variations par rapport au 31/12/2015 :

- l'annulation de l'écart d'évaluation sur fonds de commerce Les Jardins d'Iroise de Vendin SASU (partiellement transféré dans les comptes sociaux de l'absorbante Les Jardins d'Iroise de Vendin EURL via le mali de fusion).
- l'apparition de l'écart d'évaluation sur fonds de commerce Les Opalines Giraumont pour 622 319€ (voir détail du chiffrage ci-après).

Impact de l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société Les Opalines Giraumont :

Dans le sous-palier SGMR :

Ecart de première consolidation constaté lors de l'introduction dans la périmètre de la société Les Opalines GIRAUMONT (EMMANUEL HERE)	
Prix d'acquisition des actions	1 300 000
Frais d'acquisition	1 300
Coût d'acquisition des titres	1 301 300
Capitaux propres de la société au 30/09/2015	78 663
Distribution dividendes au profit du cédant	-22 000
Actif net repris	56 663
<b>Ecart 1ère consolidation</b>	<b>1 244 637</b>
<b>Dont écart d'évaluation sur fonds de commerce</b>	<b>1 244 637</b>

La reprise au niveau du groupe 2M PROMOTION est de 622 319€ (Intégration proportionnelle à 50%).

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

Le détail des écarts d'évaluation affectés aux postes « construction » et « terrain » est le suivant :

	Entreprises	Valeurs brutes	Amortissements			Valeurs nettes
			Antérieurs	Dot. de l'exercice	Cumuls	
<b>Constructions</b>	SCI Age d'Or Paray Monial	106 027				106 027
	SCI Age d'Or Digoïn	18 365				18 365
	SCI Age d'Or Le Pradet	152 953				152 953
	SCI Age d'Or Clermont	463 316				463 316
	SCI Age d'Or Marseille	227 257				227 257
	SCI Age d'Or St Maxime	336 265				336 265
	SCI Age d'Or Pennes M.	371 297				371 297
	SCI Age d'Or La Ciotat	3 485				3 485
	SCI Age d'Or Lam. Mont.	251 325				251 325
	SCI Age d'Or Aigre	266 640				266 640
	SCI Age d'Or Marseille Clair.	393 019				393 019
	SCI Age d'Or Vendat	450 622				450 622
	SCI Age d'Or De Blaye	4 296				4 296
	SCI Les Dames	116 753				116 753
	EURL Jardins d'I. St Laurent	872 900				872 900
	SCI Age d'Or Hauteville	551 277				551 277
	Les Opalines Nîmes les Oliviers	1 863 950				1 863 950
	SCI La roserais	798 379				798 379
	<b>Terrains</b>	SCI Age d'Or Pennes M.	371 297			
SCI Age d'Or Lam. Mont.		251 325				251 325
SCI Age d'Or Aigre		266 640				266 640
SCI Age d'Or Marseille Clair.		393 019				393 019
SCI Age d'Or Vendat		450 622				450 622
SCI Age d'Or De Blaye		4 295				4 295
SCI Age d'Or Hauteville		58 743				58 743
SCI Domaine Gr. Garenne		70 753				70 753
<b>TOTAL</b>	<b>9 114 920</b>				<b>9 114 920</b>	

Ces écarts d'évaluation ont progressés en 2016 par l'acquisition complémentaire de parts de la société SCI L'Age d'or Clermont. L'acquisition de 32,955% du capital social de l'entité par la société SCI Foncière SGMR Est (sous palier détenu à 50%) a découlé sur le chiffrage d'un nouvel écart d'évaluation complémentaire de l'entité :

Dans le sous-palier SGMR :

Ecart de première consolidation constaté lors de l'introduction dans la périmètre de la société SCI AO CLERMONT à hauteur de 32,955%	
Prix d'acquisition des actions	957 040
Frais d'acquisition	47 852
Coût d'acquisition des titres	1 004 892
Capitaux propres de la société au 31/12/2015	258 864
%	32,955%
Actif net repris	85 309
<b>Ecart 1ère consolidation</b>	<b>919 583</b>
<b>Dont écart d'évaluation sur construction (voir ci-dessous)</b>	<b>919 583</b>

La reprise au niveau du groupe 2M PROMOTION est de 459 792€ (Intégration proportionnelle à 50%).

Aucune dotation aux amortissements n'est constatée sur ces écarts d'évaluation afin de maintenir « à la juste valeur » ces actifs (Voir ci-après).

## 5.2. Tableau des immobilisations

- Actif immobilisé brut
- Amortissements

Voir tableaux pages suivantes.

**Immobilisations**Groupe : 2M PROMOTION  
Devise : EURPérimètre : GRPE 2M  
Période : 31/12/2016

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Acquisitions	Réévaluations	Cession	Virement	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition									
<b>ECARTS D'ACQUISITION</b>									
Frais d'établissement									
Frais de recherche et développement									
Concessions, brevets et droits similaires	261 746		84 773		4 363	6 300	91		348 547
Fonds commercial	105 599 902			26 841 769	263 598		622 319		132 800 392
Autres immobilisations incorporelles	70 000					(900)	900		70 000
Immobilisations incorporelles en cours			7 354						7 354
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	5 400					(5 400)			
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>105 937 048</b>		<b>92 127</b>	<b>26 841 769</b>	<b>267 961</b>		<b>623 310</b>		<b>133 226 293</b>
Terrains	5 687 449		920 176				7 536		6 615 161
Constructions	58 522 583		8 604 578	314 763	2 170	4 127 081	969 716		72 536 551
Installations techniques, matériel, outillage	4 455 572		1 097 800		141 950	(26 245)	138 813		5 523 990
Autres immobilisations corporelles	16 714 620		2 592 072		439 155	128 447	204 104		19 200 088
Immobilisations en cours	5 581 656		2 605 515			(4 219 018)			3 968 153
Avances et acomptes	259 189		33 432			(41 745)			250 876
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>91 221 069</b>		<b>15 853 573</b>	<b>314 763</b>	<b>583 275</b>	<b>(31 480)</b>	<b>1 320 169</b>		<b>108 094 819</b>
Titres de participations	233 584		560		43		(2 470)		231 631
Actifs nets en cours de cession									
Participations par mises en équivalence									
Autres titres immobilisés	9 257		9						9 266
Prêts	1 227 879				204 905				1 022 974
Autres immobilisations financières	1 182 130		14 094		38 570				1 157 654
Créances rattachées à des participations			1 068						1 068
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>2 652 850</b>		<b>15 731</b>		<b>243 518</b>		<b>(2 470)</b>		<b>2 422 593</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>199 810 967</b>		<b>15 961 431</b>	<b>27 156 532</b>	<b>1 094 754</b>	<b>(31 480)</b>	<b>1 941 009</b>		<b>243 743 705</b>

**Amortissements**Groupe : 2M PROMOTION  
Devise : EURPérimètre : GRPE 2M  
Période : 31/12/2016

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Réévaluations	Dotations	Virement	Variation Périmètre :	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition									
<b>ECARTS D'ACQUISITION</b>									
Frais d'établissement Frais de recherche et développement Concessions, brevets et droits similaires Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles Immobilisations incorporelles en cours Avances, acomptes sur immo. incorporelles	167 894		4 589		71 852	5 973	(1 912)		239 218
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>167 894</b>		<b>4 589</b>		<b>71 852</b>	<b>5 973</b>	<b>(1 912)</b>		<b>239 218</b>
Terrains Constructions Installations techniques, matériel, outillage Autres immobilisations corporelles Immobilisations en cours Avances et acomptes	59 157 4 647 332 3 206 801 8 890 915	8 067	2 170 125 488 363 817		7 204 906 856 455 287 1 721 945	19 124 6 578	66 120 154 660		66 361 5 560 085 3 621 844 10 410 281
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>16 804 205</b>	<b>8 067</b>	<b>491 475</b>		<b>3 091 292</b>	<b>25 702</b>	<b>220 780</b>		<b>19 658 571</b>
Amortissements Dérogatoires									
<b>AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES</b>									
Primes de remboursements des obligations									
<b>PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS</b>									
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 972 099</b>	<b>8 067</b>	<b>496 064</b>		<b>3 163 144</b>	<b>31 675</b>	<b>218 868</b>		<b>19 897 789</b>

### **Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles sont composées essentiellement des autorisations d'exploitation de lits de maisons de retraite (fonds de commerce).

La durée d'utilité de ces autorisations est considérées comme indéfinie, en cohérence avec la position de place retenue par le secteur.

Valorisation des fonds de commerce :

Les fonds de commerce ont fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur au 31/12/2016.

Cette réévaluation a été réalisée en appliquant une méthode d'évaluation ainsi définie :

Moyenne entre 2 méthodes de valorisation :

- 135% du chiffre d'affaires annuel réalisé en 2016 (valeur plancher)

- 11x EBITDA 2016 hors honoraires groupe.

Cette méthode concerne uniquement les fonds de commerce Ehpad. Pour les entités « Les Opalines Noisy le grand » et « Les Opalines Giraumont » qui démarrent leur activité au sein du groupe en 2016, la valorisation a été fixée forfaitairement en appliquant la valorisation moyenne du groupe par nombre de lit autorisé multiplié par le nombre de lits autorisé dans ces établissements.

Les coefficients appliqués (135% et 11) ont été modifiés par rapport à ce qui avait été utilisé lors de la valorisation 2015 (respectivement 125% et 9) afin de tenir compte de l'évolution du prix de marché des fonds de commerce dans ce secteur d'activité. Ces coefficients sont observés lors de transactions dans ce secteur d'activité et notamment dans le cadre de l'opération d'apport intervenant en janvier 2017 concernant le sous-palier SGMR OUEST (voir indications – Evènements post-clôture).

### **Sous-palier SGMR**

Les valorisations individuelles des fonds de commerce Ehpad du sous palier SGMR, totalisées, représentent **113 025 490€** au 31/12/2016.

Augmenté des valorisations de fonds de commerce de la société SAEMR (1 600 252€) et de SMAPR/fonds détenu par SGMR (5 323€), la valeur des fonds de commerce du sous palier SGMR dans le groupe consolidé 2M PROMOTION au 31/12/2016 est estimée à 58 118 320€.

$(113\,025\,490 \times 50\%) + 1\,600\,252 + 5\,323 = 58\,118\,320\text{€}$

### **Sous-palier SGMR NEWCO**

Les valorisations individuelles des fonds de commerce Ehpad du sous palier SGMR NEWCO, totalisées, représentent **136 093 000€** au 31/12/2016.

La perte de valeur identifiée au 31/12/2015 sur le fonds de commerce Les Opalines Saint Cannat n'est plus constatée au 31/12/2016. La provision pour dépréciation a donc été reprise pour 388 040€ au 31/12/2016 (Impact groupe 2M PROMOTION : 131 516€)

La valeur des fonds de commerce du sous palier SGMR NEWCO dans le groupe consolidé 2M PROMOTION au 31/12/2016 est estimée à 46 121 918\_

$((136\,093\,000) \times 33,89\%) = 46\,121\,918\text{€}$

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

**Sous-palier SGMR OUEST**

Les valorisations individuelles des fonds de commerce Ehpad du sous palier SGMR OUEST, totalisées, représentent **110 738 000€** au 31/12/2016.

La valeur des fonds de commerce du sous palier SGMR OUEST dans le groupe consolidé 2M PROMOTION au 31/12/2016 est estimée à 27 618 057€.  
 (110 738 000) x 24,94% = 27 618 057€

Le détail du poste « Fonds de commerce » est le suivant :

ENTREPRISE	Valeurs dans les comptes sociaux des entités	Ecart d'évaluations initiaux	Réévaluations	Total
<b>Sous-Palier SGMR</b>				
Les Opalines La Ciotat	40 399	669 675	2 446 426	3 156 500
Les Opalines Santenay	100 617	362 978	2 273 906	2 737 500
Les Opalines La Charité	125 158	338 408	2 064 434	2 528 000
Les Opalines Athis	7 623	959 517	2 115 861	3 083 000
Les Opalines Mondelange	75 806	1 344 068	1 500 627	2 920 500
Les Opalines Pennes Mirabeau		614 046	1 746 454	2 360 500
SAEMR		1 267	1 598 985	1 600 252
Les Opalines Charnay		1 043 845	1 736 655	2 780 500
Les Opalines Fraisans	16 770	293 051	2 193 180	2 503 000
Les Opalines Beligneux (Chazey / Miribel)	4 574	1 121 800	1 643 627	2 770 000
SMAPR (dans SGMR)		5 323		5 323
Les Opalines Clairfontaine	5 557	1 898 522	320 421	2 224 500
Les Opalines Châteauneuf		978 848	2 030 652	3 009 500
Les Opalines Neuville	45 735	451 840	323 926	821 500
Les Opalines Arles	82 323	1 607 999	607 179	2 297 500
Les Opalines Chamblay	780 366		1 964 634	2 745 000
Les Opalines Foucherans (Dole)	1 142 660		2 057 840	3 200 500
Les Opalines Tournon	553 336		1 747 165	2 300 500
Les Opalines Vendat	629 430		1 889 070	2 518 500
Les Opalines Clermont			2 971 500	2 971 500
Les Opalines Digoïn			1 628 000	1 628 000
Les Opalines Noisy le Grand			2 375 383	2 375 383
Les Opalines Paray le Monial			2 033 500	2 033 500
Les Opalines Saint Chamond			2 190 000	2 190 000
Les Opalines Giraumont		622 319	735 043	1 357 362
<i>sous-total palier</i>				<b>58 118 320</b>
<b>Sous-Palier SGMR NEWCO</b>				
Les Opalines Le Pradet		563 326	2 333 253	2 896 578
Les Opalines Marseille		588 340	1 230 875	1 819 215
Les Opalines Hauteville		54 705	2 133 911	2 188 616
Les Opalines Auxerre		993 132	1 496 427	2 489 559
Les Opalines Champigny	171 728	328 669	2 890 975	3 391 372
Les Opalines Sainte Maxime	576 607	566 088	1 178 431	2 321 126
Les Opalines Aix	159 283	805 972	1 046 116	2 011 372
Les Opalines Bernis		754 627	779 912	1 534 539

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

<b>ENTREPRISE</b>	<b>Valeurs dans les comptes sociaux des entités</b>	<b>Ecart d'évaluations initiaux</b>	<b>Réévaluations</b>	<b>Total</b>
Les Opalines Chateauneuf de Gadagne		1 156 938	1 135 721	2 292 659
Les Opalines Chateauneuf de Galaure	175 661	947 546	944 083	2 067 290
Les Opalines Grane		262 661	210 443	473 104
Les Opalines Le Pontet		1 070 751	922 998	1 993 749
Les Opalines Lorette		855 674	439 263	1 294 937
Les Opalines Marseille la Roseraie	111 080	1 467 077	893 780	2 471 937
Les Opalines Nimes les Oliviers	871 760		1 105 044	1 976 804
Les Opalines Nimes les Soleiades	74 558	1 022 664	848 403	1 945 625
Les Opalines Oraison		662 461	948 669	1 611 131
Les Opalines Rousset		1 030 561	1 064 180	2 094 741
Les Opalines Saillans		215 046	230 268	445 315
Les Opalines Saint Cannat	74 029	1 437 478	118 940	1 630 448
Les Opalines Torcy	458 372	1 657 660	1 377 689	3 493 720
Les Opalines Viviers	21 891	767 145	940 371	1 729 407
SAS Jardins Iroise Vendin (Orchidées)		-	-	-
Les Opalines Génissieux		417 679	1 530 996	1 948 675
<i>sous-total palier</i>				<b>46 121 918</b>
<b>Sous-Palier SGMR OUEST</b>				
Les Jardins d'Iroise d'Oe	140 972	260 439	1 519 218	1 920 629
Les Jardins d'Iroise Mansle	49 427	135 951	1 234 456	1 419 834
Les Jardins d'Iroise de Lamothe	183 690	224 115	1 264 173	1 671 978
Les Jardins d'Iroise de Aigre	73 418	135 135	1 037 699	1 246 252
Les Jardins d'Iroise St Gratien (Val d'Oise)	164 604	143 690	1 881 937	2 190 231
Les Jardins d'Iroise de Cozes	195 779	237 251	1 295 811	1 728 841
Les Jardins d'Iroise de Blaye	174 808	249 165	637 473	1 061 446
Les Jardins d'Iroise de Saint Laurent		663 633	1 340 296	2 003 929
Les Jardins d'Iroise Rochefort	34 219	361 152	821 203	1 216 573
Les Jardins d'Iroise Gan	26 187	304 850	1 260 384	1 591 421
Les Jardins d'Iroise Mazingarbe	76 977	494 192	983 591	1 554 760
Les Jardins d'Iroise Laboissière	44 865	325 757	1 171 668	1 542 290
Les Jardins d'Iroise Villereau	59 769	587 579	555 758	1 203 106
Les Jardins d'Iroise Paris 13ième	1 474 415		1 238 059	2 712 474
Les Jardins d'Iroise Auch	124 700		506 033	630 733
Résidence Tourterelles Auscitaines	17 458		93 525	110 983
Les Jardins d'Iroise Pau	239 502		1 767 419	2 006 922
Les Jardins d'Iroise Vendin	729 343	7 794	1 068 519	1 805 656
<i>sous-total palier</i>				<b>27 618 057</b>
<b>2G PROMOTION</b>		167 042		167 042
PS Concept		192		192
SCI L'Age d'Or la Charité sur Loire		1 253		1 253
Nature et Passion	450 000			450 000
CLLJ	150 129	173 480		323 609
Arrondis	1			1
<b>TOTAL</b>	<b>10 715 581</b>	<b>34 412 376</b>	<b>87 672 436</b>	<b>132 800 392</b>

La réévaluation des fonds de commerce a été réalisée sans tenir compte d'un impact de fiscalité différée. Le groupe n'ayant aucune intention de vente à court et moyen terme, il a été décidé de ne pas comptabiliser cette fiscalité différée. De plus, chacun des fonds de commerce est spécifiquement inclus dans une société Les Opalines ou Les Jardins d'Iroise ; en cas de cession le

groupe réaliserait une cession de titres de participation bénéficiant de l'exonération d'impôt sur les plus-values.

La dépréciation des fonds de commerce concerne 2G PROMOTION (167 042€).

### **Immobilisations corporelles**

A l'exception des ensembles immobiliers en exploitation, les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, diminué du cumul des amortissements et éventuellement du cumul des pertes de valeur.

Les ensembles immobiliers, terrains et constructions, détenus en totale propriété, sont réévalués à leur juste valeur en application de la norme IAS 16 – Immobilisations corporelles.

La valeur réévaluée a été fixée à la valeur la plus élevée entre :

- Le coût d'acquisition ou de construction initial
- 10 fois le loyer annuel.

Lors de la première application des normes IFRS et de l'évaluation des actifs à la juste valeur (modèle de la réévaluation) en 2010, la réévaluation des constructions constatée a été réalisée en retirant les amortissements comptabilisés dans les comptes sociaux et sur les écarts d'évaluation sur les constructions.

Cette méthode est maintenue et éventuellement complétée d'une nouvelle réévaluation lorsque la valorisation fixée à 10 fois le loyer annuel est supérieure.

Au 31/12/2016 la réévaluation complémentaire est de 2 723 273€ brut.

Remarque concernant la SCI L'Age d'or Mondelange : Réévaluation identique à l'an passé / Non réajusté en 2016 car il faut tenir compte des immobilisations en cours dans les comptes sociaux.

L'immobilier de la SCI Les Dames dans le sous-palier SGMR a également fait l'objet d'une réévaluation par l'annulation des amortissements antérieurs (l'écart de réévaluation brut est de 167 083€, l'écart de réévaluation net de 111 389€ et l'impôt différé est de 55 694€ / Impact sur les comptes du groupe 2M PROMOTION 50%)

La réévaluation des constructions a été réalisée en tenant compte de l'impact de la fiscalité différée. La réévaluation des actifs génère une fiscalité latente dans les comptes consolidés quand la valeur fiscale des biens est inférieure à la valeur comptable consolidée.

L'écart de réévaluation complémentaire en 2016 dans le groupe 2M PROMOTION est de 2 806 815€ brut. Déduction faite de la fiscalité différée (935 605€), la réévaluation complémentaire nette est de 1 871 210€.

Pour rappel, les amortissements antérieurs sur les écarts d'évaluation affectés aux constructions ont été annulés pour 791 954€ en 2010. Depuis 2010 la sortie des constructions des SCI L'Age d'or Saint Prix (2011), la SCI L'Age d'or Mansle (2011) la SCI L'Age d'or Paray (2012) et la baisse du taux d'intégration des SCI L'Age d'or Sainte Maxime, SCI L'Age d'or Le Pradet et SCI L'Age d'or Marseille en 2013 a réduit ce poste à 529 477€.

<b>Constructions</b>	<b>Réévaluation brute consolidée</b>
Bellerive	13 210
AO Aigre	35 552
AO Pennes Mirabeau	74 718
AO Marseille	104 631
AO Pradet	71 351
AO Clermont	1 690
AO Lamothe	40 840
AO Paray	44 529
AO Digoïn	7 855
AO St Maxime	127 616
AO Marseille Clairfontaine	7 484
<b>Total</b>	<b>529 477</b>

D'autre part, les amortissements antérieurs sur les constructions (comptabilisés dans les comptes sociaux des différentes filiales) ont été annulés pour 6 246 238€ en 2010.

Ce poste a évolué depuis :

- En 2011, par la sortie des constructions des SCI L'Age d'or Saint Prix et SCI L'Age d'or Mansle (- 33 965) et par les modifications des taux d'intégration de certaines sociétés (SCI l'Age d'or Charnay - 10 317€ ; SCI l'Age d'or Aigre + 6 833€).

- En 2012 par la cession partielle des constructions de la SCI l'Age d'or Paray le Monial (- 154 298€).

- En 2013, par les modifications des taux d'intégration des sociétés SCI l'Age d'or Auxerre, SCI l'Age d'or Marseille, SCI l'Age d'or Le Pradet, SCI l'Age d'or Sainte Maxime, et SCI l'Age d'or Champigny.

A la clôture 2016 ce retraitement s'élève à 5 953 757 (valeur brute).

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

Constructions	Réévaluation brute (C. Sociaux)	Réévaluation brute consolidée	Fiscalité latente sur PV	Réévaluation nette	Ecart de réévaluation groupe
AO Charnay	407 781	193 574	64 525	129 049	129 049
AO De Blaye	261 898	65 475	21 825	43 650	43 650
Bellerive	54 121	27 061	9 020	18 040	18 040
AO Chamblay	173 195	86 598	28 866	57 732	57 732
AO Athis	78 762	39 381	13 127	26 254	26 254
AO Cozes	85 757	42 879	14 293	28 586	28 586
AO Aigre	499 514	235 985	78 662	157 324	157 324
AO Pennes Mirabeau	120 317	60 159	20 053	40 106	40 106
AO Marseille	1 309 679	443 850	147 950	295 900	295 900
AO Pradet	1 297 536	439 735	146 578	293 157	293 157
AO Champigny	1 468 476	497 667	165 889	331 778	331 778
AO Auxerre	981 585	332 659	110 886	221 773	221 773
AO Clermont	1 392 622	458 869	152 956	305 913	305 913
AO Lamothe	80 439	24 704	8 235	16 469	16 469
AO Paray	481 279	481 279	160 426	320 873	315 780
AO Ciotat	1 276 927	1 276 927	425 642	851 285	849 837
AO Digoïn	551 196	551 196	183 732	367 464	366 900
AO St Maxime	1 887 760	639 762		639 762	639 762
AO Marseille Clairfontaine	112 000	56 000		56 000	56 000
<b>Total</b>	<b>12 520 844</b>	<b>5 953 757</b>	<b>1 752 665</b>	<b>4 201 112</b>	<b>4 194 007</b>

Les dotations aux amortissements sur les constructions comptabilisés depuis 2010 dans les comptes sociaux des différentes filiales ont également été annulés :

- pour 8 339 175€ de 2010 à 2015 (générant un impôt différé passif initial de 3 816 421€)
- pour 2 194 043 en 2016 (générant un impôt différé passif de 731 348€)

Au 31/12/2016, le solde des impôts différés passifs se rapportant à ces annulations d'amortissement est de 3 264 730€. Ce montant tient compte des variations de périmètres et sorties d'actifs.

### 5.3. Evaluation des stocks

- Les **stocks de matières premières et d'approvisionnement** dans les entités exploitantes des maisons de retraite sont valorisés selon la méthode "du dernier prix d'achat connu".

Les stocks provenant de l'entité Nature et Passion correspondent à des animaux pour 215 800€.

- Les **encours de productions de biens** correspondent aux encours de la société CLLJ, ainsi qu'aux dépenses pour les travaux de construction entrepris par les sociétés 2G Promotion, SCCV PS Construction de Bletterans, SCCV PS Construction de Sauve, SCCV PS Construction du Bergopre Schirmeck, SCCV PS Construction du Piemont, SCCV PS Construction de Calvisson, SCCV PS Construction de Thann, SCCV PS Construction de Bartenheim et SCCV PS Construction de Beaune.

- Les **encours de productions de services** correspondent aux travaux en cours réalisés par la société PS Concept. Il sont nuls au 31/12/2016 car tout a été facturé avant la fin de l'exercice.

- Les **stocks de marchandises** correspondent principalement aux stocks de CLLJ (2 312 K€ au 31/12/2016) mais aussi aux biens immobiliers acquis en qualité de marchand de biens par la SGMR.

Pour rappel, dans le sous-groupe SGMR :

- Le 30/04/2008, acquisition des parts sociales de la SARL Maison de Retraite de l'Etoile (Les Opalines Miribel) société exploitant une maison de retraite à Miribel. Concomitamment, la SGMR a acquis les parts de la SCI ETOILE propriétaire de l'immobilier pour un montant de 1 052 979 euros. Ce bien immobilier étant destiné à être revendu à terme, la SGMR l'a acquis en qualité de marchand de bien. Il est inscrit à l'actif du bilan à la ligne « stock de marchandises ».

- Le 30/04/2008, acquisition des actions de la SAS QUIETUDE (Les Opalines Chazey) société exploitant une maison de retraite à Chazey sur Ain. Concomitamment, la SGMR a acquis les parts de la SCI MERLIN propriétaire de l'immobilier pour un montant de 841 550 euros. Ce bien immobilier étant destiné à être revendu à terme, la SGMR l'a acquis en qualité de marchand de bien. Il est inscrit à l'actif du bilan à la ligne « stock de marchandises ».

Un test de dépréciation de ces actifs a été réalisé. Compte tenu du marché actuel de l'immobilier et des perspectives de revente de ces biens, il s'avère qu'une dépréciation était nécessaire :

- sur des biens immobiliers détenus par le sous-groupe SGMR.

L'impact dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION est de 690 500 euros à la clôture de l'exercice 2016.

- sur des marchandises détenues par la société CLLJ.

L'impact dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION est de 271 250 euros à la clôture de l'exercice 2016.

- sur des encours de production de la SCCV PS de Construction de Sauve et de Thann.

L'impact dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION est de 57 021 euros à la clôture de l'exercice 2016.

- sur des encours de production de 2G Promotion.

L'impact dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION est de 79 079 euros à la clôture de l'exercice 2016.

#### **5.4. Evaluation des créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

#### **5.5 Ventilation des créances par échéances**

Voir tableau page suivante.

#### **5.6. Provision pour dépréciation**

Les provisions pour dépréciation des créances sont évaluées en fonction du risque encouru. Voir tableau ci-après (5.10).

#### **5.7. Composition du capital social**

Le capital social, d'un montant de 7 524 030€, est divisé en 752 403 actions de 10€ chacune, entièrement libérées.

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

<b>Créances par échéances</b>			
Groupe :	2M PROMOTION	Périmètre :	GRPE 2M
Devise :	EUR	Période :	31/12/2016

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations	1 068	1 068		
Autres titres immobilisés	9 266			9 266
Prêts	1 022 974	201 375	805 500	16 099
Autres immobilisations financières	1 157 654			1 157 654
Avances et acomptes versés sur commandes	37 286	37 286		
Créances clients et comptes rattachés	2 646 018	2 646 018		
Clients douteux	932 580	932 580		
Actif d'impôt différé	1 530 484		1 530 484	
Autres créances	10 800 810	10 800 810		
Capital souscrit et appelé, non-versé				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>18 138 140</b>	<b>14 619 137</b>	<b>2 335 984</b>	<b>1 183 019</b>

### 5.9. Réévaluation (Juste Valeur)

Les actifs sont valorisés à la clôture 31/12/2016 à la Juste Valeur.

L'écart d'évaluation correspondant à la différence entre la valeur actuelle des actifs réévalués et leur valeur comptable consolidée avant l'utilisation de la méthode de la « juste valeur » est porté dans un poste particulier du passif du bilan, dans les capitaux propres.

Les impôts différés sur les plus-values latentes des actifs immobiliers réévalués sont imputés sur l'écart de réévaluation.

Au 31/12/2016, l'écart de réévaluation dégagé est de **94 274 235€** dont la part groupe s'élève à 93 952 111€. Cet écart provient :

- Des fonds de commerce pour **87 672 436€** (Voir note 5.2. Tableau des immobilisations – Détail des fonds de commerce).

- Des constructions pour **6 601 799€** (Voir note 5.2. Tableau des immobilisations).

**5.10. Provisions pour risques et charges**

Natures	31/12/16
Provision pour litiges sociaux et autres litiges	947 387
Provisions sur contrôles fiscaux	61 093
Provision pour risques s/cautions données	220 000
Provision liée à la convention tripartite (ex-IGH)	103 507
Provision fin de chantier	19 921
Provision liée au contrat swap de taux	62 066
Provision indemnité départ en retraite	699 707
Provision pour gros travaux (SGMR OUEST / J.I. Paris)	17 770
Autres provisions pour risques et charges	397 712
<b>Total provisions à long-terme</b>	<b>2 529 163</b>

\* Les provisions pour litiges sociaux et autres litiges sont estimées sur la base des dossiers de réclamation et des estimations du risque par la société.

D'autre part, un certain nombre de litiges, qui font l'objet d'une provision, pourront donner lieu à la mise en œuvre des Garanties Actifs Passifs consenties par le cédant (Opalines Ex IGH).

\* Les montants des droits qui sont acquis par les salariés pour indemnités de départ en retraite sont comptabilisés en provision pour charges. La provision est calculée en fonction des informations indiquées en note 7.1.

Voir tableau page suivante pour les variations.

<b>Provisions</b>							
Groupé : 2M PROMOTION						Périmètre : GRPE 2M	
Devise : EUROS						Période : 31/12/2016	
Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour acquisition de titres	7 646			7 646			
Provisions pour risques	1 388 672	29 627	717 873	364 486			1 771 686
Provisions pour charges	625 550		175 253	43 326			757 477
<b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>2 021 868</b>	<b>29 627</b>	<b>893 126</b>	<b>415 458</b>			<b>2 529 163</b>
Provisions dépréciation droit au bail							
Provisions dépréciation fond commercial	298 558			131 516			167 042
Provisions sur autres immo. Incorporelles	20 000						20 000
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours							
<b>PROV. SUR IMMO INCORPORELLES</b>	<b>318 558</b>			<b>131 516</b>			<b>187 042</b>
Provisions sur terrains							
Provisions sur constructions							
Provisions sur immobilisations corporelles en cours							
<b>PROV. SUR IMMO CORPORELLES</b>							
Provisions sur titres de participation							
Provisions sur autres titres immobilisés	1 890						1 890
Provisions sur prêts	100 665	(100 000)					665
Provisions sur autres immobilis. financières	255 829		1 784	9 454			248 159
<b>PROV. SUR IMMO FINANCIERES</b>	<b>358 384</b>	<b>(100 000)</b>	<b>1 784</b>	<b>9 454</b>			<b>250 714</b>
Provisions sur stocks matières premières							
Provisions sur en cours de biens	111 779		24 321				136 100
Provisions sur en cours de services							
Provisions sur stocks produits finis							
Provisions sur stocks marchandises	703 207		271 250	12 707			961 750
<b>PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>814 986</b>		<b>295 571</b>	<b>12 707</b>			<b>1 097 850</b>
Prov. sur avances et apctes versés sur cmde							
Provisions sur comptes clients	756 726		171 491	173 586			754 631
Provisions sur autres créances	221 644		248 378				470 022
Prov. sur valeurs mobilières de placement							
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>	<b>978 370</b>		<b>419 869</b>	<b>173 586</b>			<b>1 224 653</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 492 166</b>	<b>(70 373)</b>	<b>1 610 350</b>	<b>742 721</b>			<b>5 289 422</b>

**5.11. Dettes par échéance**

<u>Dettes par échéance</u>				
Groupe : 2M PROMOTION		Périmètre : GRPE 2M		
Devise : EUR		Période : 31/12/2016		
ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	2 711 392		2 711 392	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	62 809 195	10 093 153	34 449 632	18 266 405
Concours bancaires courants	14 615 248	14 615 248		
Emprunts en crédit bail				
Emprunts et dettes financières divers	3 795 853	2 990 353	805 500	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	799 111	799 111		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 482 683	5 482 683		
Dettes fiscales et sociales	7 031 599	7 031 599		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	647 331	647 331		
Autres dettes	7 266 805	7 266 805		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>105 159 217</b>	<b>48 926 283</b>	<b>37 966 524</b>	<b>18 266 405</b>

**5.13. Impôts différés & Preuve d'impôt**

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable au taux d'impôt de l'exercice (33,33%). La situation fiscale latente des sociétés consolidées est analysée pour rattacher à chaque exercice la charge fiscale qui lui incombe.

Les impôts différés comptabilisés au 31 décembre 2016 proviennent de :

- Des Provisions pour IFC : soit un IDA de **233 230€**
- Des charges à payer de Participation des salariés : soit un IDA de **21 212€**
- Des annulations des amortissements dérogatoires : soit un IDA de **7 529€**
- Des annulations des frais d'établissements : soit un IDA de **58€**
- L'annulation de cession interne (PV interne) : soit un IDA de **87€**
- L'amortissement des frais d'acquisition s/immobiliers des SCI AGE D'OR Aix, Torcy, St Chamond 2 soit un IDA de **6 337€**
- Frais d'acquisition de titres de participation dont la déduction fiscale est désormais étalée sur 5 ans. Montant des frais non encore « amortis » :
  - \* Part sous-groupe SGMR : 1 105 / Impact IDA groupe 2M P. 184
  - \* Part sous-groupe SGMR NEW CO : 422 247 / Impact IDA groupe 2M P. 47 700
  - \* Part sous-groupe SGMR OUEST : 93 735 / Impact IDA groupe 2M P. 7 793
  - \* Part 2M PROMOTION : 6 737 / Impact IDA groupe 2M P. : 2 245

soit un IDA de **57 922€**

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

- Des déficits antérieurs restants à reporter au 31/12/2016 :

	Déficit restant à reporter N	Impôt Différé	Impôt Différé intégré dans le groupe 2M PROMOTION
2M Promotion	90 895	30 298	<b>30 298</b>
L'Age d'or la Charité s/L.	10 892	3 631	<b>1 807</b>
L'Age d'or Fraisans	400 191	133 397	<b>66 699</b>
L'Age d'or Noisy le grand	943 757	314 586	<b>149 114</b>
L'Age d'or Richemont	47 845	15 948	<b>7 560</b>
L'Age d'or Neuville	26 517	8 839	<b>4 190</b>
L'Age d'or Oraison	88 990	29 663	<b>14 832</b>
L'Age d'or de Blaye	71 141	23 714	<b>5 928</b>
L'Age d'or de Mansle 2	2 763	921	<b>230</b>
CLLJ	748 386	249 462	<b>124 731</b>
Jardins d'Ir. De Auch	90608	30 203	<b>7 533</b>
Résidence Tourterelle Ausc.	58 420	19 473	<b>4 857</b>
SGMR	121 078	40 359	<b>20 180</b>
Foncière SGMR Est	14 249	4 750	<b>2 375</b>
L'Age d'or Aix	357 269	119 090	<b>59 545</b>
L'Age d'or Torcy	397 126	132 375	<b>66 188</b>
L'Age d'or St Chamond 2	260 543	86 848	<b>43 424</b>
Les Opalines Neuville	235 501	78 500	<b>39 250</b>
4 Expansion	477 024	159 008	<b>79 504</b>
Les Opalines Noisy le Grand	665 369	221 790	<b>110 895</b>
Les Opalines Grane	350 420	116 807	<b>39 586</b>
Les Opalines Lorette	35 521	11 840	<b>4 013</b>
Les Opalines Oraison	359 526	119 842	<b>40 614</b>
Les opalines Saillans	468 994	156 331	<b>52 981</b>
Les Opalines Saint Cannat	1 247 935	415 978	<b>140 975</b>
SGMR New co	768 399	256 133	<b>86 803</b>

**IDA SUR DEFICITS**

**1 204 109**

Remarque : Le déficit reportable dans la liasse fiscale de la société Nature et Passion s'élevant à 1 130 679€ au 31/12/2016 n'a pas été pris en compte pour la comptabilisation des impôts différés actifs du groupe car ce déficit est considéré comme non imputable à court/moyen terme sur des bénéfices futurs de l'entité.

**TOTAL des IDA : 1 530 484 €**

- Les retraitements du crédit-bail immobilier souscrit par la SCI L'Age d'Or Sainte Maxime a généré un impôt différé passif de **289 193€**.  
(2 559 828 -0) x 1/3 x 33,89%

- Les retraitements du crédit-bail immobilier souscrit par la SCI L'Age d'Or Marseille Clairfontaine a généré un impôt différé passif de **336 052€**.  
(2 464 000 – 350 000 – 97 687) x 1/3 x 50%
- Les retraitements du crédit-bail immobilier souscrit par la SCI L'Age d'Or Mansle 2 a généré un impôt différé passif de **80 769€**.  
(4 747 688 – 3 778 467) x 1/3 x 25%
- L'annulation des amortissements antérieurs sur les constructions immobilisées (réévaluation) génère un impôt différé passif de **1 752 665€** (voir note 5.2. Immobilisations).
- La réévaluation complémentaire en 2016 sur les biens immobiliers génère un impôt différé passif de **935 605€** (voir note 5.2. Immobilisations).
- L'annulation des dotations aux amortissements des exercices 2010 à 2016 (amortissements constatés dans les comptes sociaux des filiales) génère un impôt différé passif de **3 264 730€** au 31/12/2016 (voir note 5.2. Immobilisations).
- Des annulations des amortissements dérogatoires :                    soit un IDP de **125 855€**

\* Sous-groupe SGMR

- Des frais d'acquisition de fonds de commerce passés en charges dans les comptes sociaux et reclassés dans le coût d'acquisition des fonds de commerce dans les comptes consolidés pour un montant de 398 991 €. L'IS correspondant est déduit des comptes sociaux et constitue un impôt différé passif dans les comptes consolidés pour un montant de 132 996 €.

Impact groupe 2M PROMOTION : **66 498€**

- Des frais d'acquisition des ensembles immobiliers des SCI AO Aix - AO Torcy et AO St Chamond 2 passés en charges dans les comptes sociaux et reclassés dans le coût d'acquisition des constructions dans les comptes consolidés pour un montant de 1 050 976 €. L'IS correspondant est déduit des comptes sociaux et constitue un impôt différé passif IDP dans les comptes consolidés pour un montant de 350 325€.

Impact groupe 2M PROMOTION : **175 163€**

\* Sous-groupe SGMR NEW CO

- Dans les comptes sociaux de la société SGMR NEW CO, les parts des 6 SCI Age d'or détenus en usufruit temporaire sur 20 ans sont amortis. L'annulation de ces amortissements dans les comptes consolidés génère un impôt différé passif, soit un IDP de 99 699€

Impact groupe 2M PROMOTION : **33 788€**

\* Sous-groupe SGMR OUEST

- Des frais d'acquisition de fonds de commerce passés en charges dans les comptes sociaux et reclassés dans le coût d'acquisition des fonds de commerce dans les comptes consolidés pour un montant de 1 092 641€. L'IS correspondant est déduit des comptes sociaux et constitue un impôt différé passif dans les comptes consolidés pour un montant de **364 210 €**.

Impact groupe 2M PROMOTION : **90 834 €**

**TOTAL des IDP : 7 151 152 €**

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

	Ouverture N	Clôture N	Charge d'impôt N
IDA	1 391 156	1 530 484	-139 328
IDP	5 818 579	7 151 152	1 332 573
			<b>1 193 245</b>
IDA - IDP			
<i>* Ajust. IDP s/Retraitement CBI AO Marseille Clairfontaine *</i>			- 250 099
<i>* IDP sur réévaluation / passif sans Charge d'impôt</i>			- 104 921
<i>* Divers</i>			605
<b>Impôts différés au compte de résultat</b>			<b>838 830</b>

\* Le retraitement de l'impôt différé passif sur le crédit-bail immobilier SCI L'Age d'or Marseille Clairfontaine a été directement rectifié sans comptabilisation au compte de résultat car il s'agit d'un ajustement du fait de l'utilisation d'un échéancier erroné sur 22 ans au lieu de 12 ans concernant le financement retraité.

#### **5.14. Produits constatés d'avance (PCA)**

Les EHPAD du groupe reçoivent de l'Agence Régionale de Santé (ARS) un forfait annuel, appelé dotation soins et destiné à financer l'activité « soins » dans les établissements.

Ce forfait est inscrit au compte de résultat dans le chiffre d'affaires (depuis l'exercice clos le 31/12/2013).

Son montant est défini chaque année en vertu d'un arrêté de dotation soins. Les versements se font par acomptes mensuels suivis d'une régularisation en fonction du montant stipulé dans l'arrêté.

Chaque année les EHPAD établissent « des comptes administratifs » par sections tarifaires dans lesquels il est fait état des dépenses liés aux soins.

En comptabilité, le montant inscrit en produit est ajusté en fonction des dépenses réalisées par la comptabilisation ou la reprise d'un Produit Constaté d'avance (PCA).

A l'issue de la vérification de ces « comptes administratifs » par l'ARS, celle-ci peut, lorsqu'il s'agit d'un excédent de dotation soins :

- \* Reprendre cet excédent (ou l'imputer sur la dotation soins de l'année suivante)
  - ➔ Dans ce cas le PCA est repris au résultat « par produits d'exploitation ».
- \* Ne rien décider de particulier
  - ➔ Dans ce cas le produit est définitivement acquis, le PCA est repris « par produits exceptionnels ».
- \* Décider qu'il s'agit d'une réserve (réserve de trésorerie ou autre dénomination)
  - ➔ Dans ce cas, le PCA est maintenu au bilan.

La même analyse est faite en ce qui concerne les dépenses liées à la dépendance et cela peut donner lieu également à la constatation de PCA.

Sur un global de produits constatés d'avance au 31/12/2016 de 4 250 149€, la somme de 4 154 927€ concerne la dotation soins et la dépendance.

## 6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 6.4. Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi (CICE)

Dans les comptes consolidés établis selon les normes IFRS, le CICE peut être présenté, soit selon IAS 20 en déduction des charges de personnel auxquelles il est lié ou dans une rubrique «autres produits», soit selon IAS 19 en réduction des charges de personnel.

Le groupe 2M PROMOTION a opté pour la comptabilisation du CICE en réduction des charges de personnel.

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstitution de leur fonds de roulement (art. 244 quater C du CGI).

Au titre de l'exercice clos le 31/12/2016, le CICE du groupe s'élève à 1 431 097€.

### 6.6. Effectif moyen par société

Les effectifs sont donnés en Equivalents Temps Plein (ETP).

	Effectifs en ETP 2016	Effectifs en ETP 2015
2M PROMOTION	5	4
CLLJ	12	14
PS Concept	2	1
Nature et Passion	2	
SGMR	35	34
Les Opalines Arles	31	29
Les Opalines Athis	49	49
Beaune Formation	0	0
Les Opalines Chamblay	45	45
Les Opalines Charnay	40	39
Les Opalines Chateauneuf Martigues	49	47
Les Opalines Beligneux	47	47
Les Opalines Clairfontaine	42	41
Les Opalines Clermont	40	40
Les Opalines Digoïn	29	28
Les Opalines Foucherans	45	49
Les Opalines Fraisans	43	40
Les Opalines Giraumont	21	0
Les Opalines La Charité	42	43
Les Opalines La Ciotat	44	43
Les Opalines Richemont	46	43
Les Opalines Neuville	21	21
Les Opalines Noisy	33	1
Les Opalines Paray Le Monial	34	34
Les Opalines Pennes Mirabeau	41	41
SAEMR	3	3
Les Opalines St Chamond	41	39
Les Opalines Santenay	41	40

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

	Effectifs en ETP 2016	Effectifs en ETP 2015
Les Opalines Tournon	40	39
Les Opalines Vendat	38	34
<i>sous-total groupe SGMR</i>	<i>940</i>	<i>869</i>
Les Opalines Auxerre	47	46
Les Opalines Champigny	47	47
Les Opalines Hauteville	39	36
Les Opalines Le Pradet	45	44
Les Opalines Marseille	43	42
Les Opalines Sainte Maxime	44	44
Les Opalines Aix	41	43
Les Opalines Bernis	43	42
Les Opalines Chateauneuf de Gadagne	47	42
Les Opalines Chateauneuf de Galaure	52	48
Les Opalines Génissieux	47	43
Les Opalines Grane	18	17
Les Opalines Le Pontet	44	40
Les Opalines Lorette	43	41
Les Opalines Marseille la Roseraie	58	58
Les Opalines Nimes les Oliviers	42	43
Les Opalines Nimes les Soleiades	48	47
Les Opalines Oraison	50	49
Les Opalines Roussset	44	43
Les Opalines Saillans	18	17
Les Opalines Saint Cannat	48	44
Les Opalines Torcy	62	62
Les Opalines Viviers	41	40
<i>sous-total groupe SGMR NEWCO</i>	<i>1011</i>	<i>978</i>
SGMR OUEST	9	8
Jardins d'Iroise d'OE	54	55
Jardins d'Iroise de MANSLE	44	44
Jardins d'Iroise de LAMOTHE	39	39
Jardins d'Iroise d'AIGRE	37	38
Jardins d'Iroise ST GRATIEN	47	47
Jardins d'Iroise de PARIS 13E	38	38
Jardins d'Iroise de COZES	45	44
Jardins d'Iroise de BLAYE	32	30
Jardins d'Iroise de ST LAURENT	40	44
Jardins d'Iroise de ROCHEFORT	33	32
Jardins d'Iroise de GAN	31	31
Jardins d'Iroise de AUCH	27	26
Résidence Tourterelles Auscitaines	0	0
Jardins d'Iroise de PAU	46	45
Jardins d'Iroise de VENDIN EURL	48	48
Jardins d'Iroise de MAZINGARBE	46	46
Jardins d'Iroise de LABOISSIERE	40	40
Jardins d'Iroise de VILLEREAU	44	43
<i>sous-total groupe SGMR OUEST</i>	<i>700</i>	<i>698</i>
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>2 672</b>	<b>2 564</b>

Rq : L'effectif indiqué ci-avant n'est pas proratisé en fonction des pourcentages de détention des différentes entités dans le groupe.

**6.7. Nombre de lits autorisés par société**

	Nombre de lits 2016	Nombre de lits 2015
SGMR	N/A	N/A
Les Opalines Arles	53	53
Les Opalines Athis	84	84
Beaune Formation	N/A	N/A
Les Opalines Beligneux	80	80
Les Opalines Chamblay	73	73
Les Opalines Charnay	75	75
Les Opalines Chateauneuf Martigues	84	84
Les Opalines Clairfontaine	76	76
Les Opalines Clermont	68	68
Les Opalines Digoïn	39	39
Les Opalines Foucherans	75	75
Les Opalines Fraisans	72	58
Les Opalines Giraumont	40	
Les Opalines La Charité	72	72
Les Opalines La Ciotat	78	78
Les Opalines Neuville	30	30
Les Opalines Noisy	70	0
Les Opalines Paray Le Monial	62	62
Les Opalines Pennes Mirabeau	77	77
Les Opalines Richemont (Mondelange)	80	80
SAEMR (EX SF2M)	N/A	N/A
Les Opalines St Chamond	70	70
Les Opalines Santenay	75	75
Les Opalines Tournon	60	60
Les Opalines Vendat	65	65
Les Opalines Auxerre	92	92
Les Opalines Champigny	84	84
Les Opalines Hauteville	62	62
Les Opalines Le Pradet	80	80
Les Opalines Marseille	80	80
Les Opalines Sainte Maxime	77	77
Les Opalines Aix	75	75
Les Opalines Bernis	70	70
Les Opalines Chateauneuf de Gadagne	80	80
Les Opalines Chateauneuf de Galaure	86	86
Les Opalines Génissieux	80	80
Les Opalines Grane	24	24
Les Opalines Le Pontet	80	80
Les Opalines Lorette	75	75
Les Opalines Marseille la Roseraie	110	110
Les Opalines Nimes les Oliviers	75	75
Les Opalines Nimes les Soleiades	90	90
Les Opalines Oraison	90	90
Les Opalines Rousset	77	77

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

	Nombre de lits 2016	Nombre de lits 2015
Les Opalines Saillans	24	24
Les Opalines Saint Cannat	90	90
Les Opalines Torcy	108	108
Les Opalines Viviers	72	72
SGMR OUEST	N/A	N/A
Jardins d'Iroise d'OE	92	92
Jardins d'Iroise de MANSLE	73	73
Jardins d'Iroise de LAMOTHE	74	74
Jardins d'Iroise d'AIGRE	74	74
Jardins d'Iroise ST GRATIEN	81	81
Jardins d'Iroise de PARIS 13E	57	57
Jardins d'Iroise de COZES	86	86
Jardins d'Iroise de BLAYE	56	56
Jardins d'Iroise de ST LAURENT	60	60
Jardins d'Iroise de ROCHEFORT	59	59
Jardins d'Iroise de GAN	64	64
Jardins d'Iroise de AUCH	40	40
Résidence Tourterelles Auscitaines	N/A	N/A
Jardins d'Iroise de PAU	78	78
Jardins d'Iroise de LABOISSIERE	71	71
Jardins d'Iroise de MAZINGARBE	82	82
Jardins d'Iroise de VENDIN EURL	80	80
Jardins d'Iroise de VILLEREAU	80	80
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>4 546</b>	<b>4 422</b>

**Remarque :** la société Résidence Tourterelles Auscitaines n'est pas un EHPAD mais une RPA (Résidence pour Personnes Agées) d'une capacité de 23 lits.

## 7. AUTRES INFORMATIONS

### 7.1. Engagement de retraite

Le Groupe 2M PROMOTION a comptabilisé dans les comptes consolidés une provision correspondant aux versements probables aux engagements en matière de retraite liés aux salariés présents dans les différentes entreprises du groupe.

Les engagements de Groupe en matière de retraite sont provisionnés sur la base d'une estimation des droits acquis par les salariés à la date de clôture de l'exercice, évalués selon la méthode prospective (estimation des droits acquis par les salariés à la date de clôture de l'exercice et sur la base de la dernière table à jour de l'INSEE).

Cette estimation tient compte notamment d'hypothèses d'espérance de vie et de rotation des effectifs, d'un taux d'actualisation et d'un taux de progression des salaires.

Le calcul est effectué à l'aide d'un logiciel spécifique dont les principaux paramètres sont :

Age de départ : 67 ans	/	100% de départs volontaires
Turn-over très élevé	/	Probabilité de survie : indice INSEE
Taux de charges : 35%	/	Evolution des rémunérations : 1%

Le montant de l'engagement d'indemnité de fin de carrière comptabilisé au 31 décembre 2016 s'élève à **699 707 K€**.

### 7.2. Engagements hors bilan

#### \* Société mère 2M PROMOTION

I. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS DONNES	81 533 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur cpte bancaire Crédit Mut. ouvert par LES OP.CHAMPIGNY	198 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur cpte bancaire Crédit Mut. ouvert par LES OP.CHAMPIGNY	205 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur cpte bancaire Bq de l'Eco. ouvert par LES JARDINS IR.	75 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur cpte bancaire Bq de l'Eco. ouvert par LES OP.CHAMPIGNY	198 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur cpte bancaire Bq de l'Eco. ouvert par LES OP.CHAMPIGNY	100 K€
* 2M Prom. est cautionnaire pour 750 000€ sur un financement réalisé par SCI A.O. FRAISANS	750 K€
* 2M Prom. est cautionnaire pour 1 375 200€ sur un financement réalisé par LES J.I. PARIS 13IEM	1 375 K€

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

* 2M Prom. est cautionnaire pour 1 157 400€ sur un financement réalisé par SCI A.O. PENNES MIRABEAU	1 157 K€
* 2M Prom. est cautionnaire pour 1 906 680€ sur un financement réalisé par SCI A.O. N.DAME D'OE	1 907 K€
* 2M Prom. est cautionnaire pour 1 131 000€ au profit de la SCI A.O. COZES	1 131 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur 3 emprunts de 315 000€ chacun (25% du capital + 20% intérêts) souscrits au Crédit Agr. Charente, Bq Populaire BRED, et Bq de l'Eco. par SGMR OUEST	284 K€
* 2M Prom. est cautionnaire de SCI A.O. LA CIOTAT (financ.travaux) – Capital restant dû au 31/12/2016 = 583 179€	583 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur un financement réalisé par LES J.I. PARIS 13IEM	805 K€
* 2M Prom. est cautionnaire au profit de la SCI A.O. CHAMBLAY Capital restant dû au 31/12/2016 = 1 407 831€	1 408 K€
* 2M Prom. est cautionnaire au profit de la SCI A.O. ATHIS	2 093 K€
* 2M Prom. est cautionnaire au profit de LES OP. VENDAT	764 K€
* 2M Prom. est cautionnaire au profit de LES OP. CHAMBLAY	1 006 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur un financement réalisé par SCI A.O. PENNES M.	425 K€
* 2M Prom. est cautionnaire de la SGMR à hauteur de 982 K€ dans le cadre de l'emprunt objet de l'avenant 27 à la convention de crédit de 53 M€.	982 K€
* 2M Prom. est caution de SGMR OUEST auprès du pool bancaire BECM, CA, Cr.lyonnais	341 K€
- 2M Prom. est caution de SCI A.O. MANSLE 2 (nantissement des parts de la SCI) au profit de FINAMUR	4 700 K€
* 2M Prom. est caution sur 2 emprunts souscrits auprès de CA Charente P. et CA Charente Aquitaine (garantie limitée à 25% des prêts soit 431 250€ chacuns + int.) souscrits par SCI A.O. LAMOTHE M.	863 K€
* 2M Prom. est caution solidaire et indivise de SCI A.O. CHARNAY pour la souscription d'un prêt en financement de l'acquisition d'un EHPAD	2 940 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR pour la souscription d'un prêt en financement de l'acquisition des actions SAS GESTION ET COMM. SANTE)	1 266 K€

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

* 2M Prom. est caution solidaire de SCI A.O. NOISY LE GRAND pour la souscription d'un prêt à hauteur de 50% du prêt et des frais, soit au 31/12/2016, 2 449 621€ + 367 443€	2 817 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SCI A.O. FOUCHERANS pour la souscription d'un prêt souscrit auprès du Crédit Lyonnais à hauteur de 500 000€ (majoré des intérêts et com.)	500 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR OUEST à hauteur de 25% des prêts accordés par les établissements BECM, Crédit Coopératif et Crédit Agricole Val de France en vu du financement de l'acquisition de l'Ephad Les Jardins de l'Ardoux (soit 25% de 6 030 000€)	1 508 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR à hauteur de 1 000 000€ dans le cadre d'un financement de 2 000 000€.	1 000 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SCI A.O. MARSEILLE CLAIRFONTAINE à hauteur de 325 000€. Nantissement des parts de cette SCI.	325 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR à hauteur de 50% des 2 emprunts de 1,2 M€ (BECM et CA Ch. Bourgogne) souscrits pour des investissements et grosses réparations dans les Opalines – Capital restant dû 31/12/2016 = 21 818€	11 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR à hauteur de 50% des 2 emprunts de 596 500€ (BECM et CA Ch. Bourgogne) souscrits pour l'acquisition de la SASU L'Aubier – Capital restant dû 31/12/2016 = 375 969€	188 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR OUEST à hauteur de 25% du prêt accordé par la BECM en vu du financement de l'acquisition des actions de SAS Résidence Pierre Curie, SAS résidence Les Jardins auscitains, SARL Résidence les Tourterelles auscitains et SARL Marie Blanche	288 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR OUEST à hauteur de 125 000€ en vu du financement de l'acquisition des actions de SAS Résidence Pierre Curie et SARL Marie Blanche	125 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SCI AO ATHIS à hauteur de 50% du financement de 1,1 M€ mis en place par le CA	550 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SCI AO ATHIS à hauteur de 50% du financement de 1,1 M€ mis en place par la BECM – Capital restant dû = 717 726€	359 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR à hauteur de 50% dans le cadre d'une ouverture de crédit court terme de 2 000 000€.	1 000 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR à hauteur de 50% dans le cadre d'une ouverture de crédit court terme de 2 000 000€.	1 000 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de 4 EXPANSION à hauteur de 50% d'un emprunt souscrit auprès du CA Ch. Bourgogne	575 K€

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

---

* 2M Prom. est caution solidaire de 4 EXPANSION à hauteur de 50% d'un emprunt souscrit auprès de la BECM	575 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de JARDIN D'IROISE DE GAN à hauteur de 25% d'un emprunt souscrit auprès de la BECM (AGO du 15/04/2013)	38 K€
* 2M Prom. a donnée en garantie d'un emprunt OSEO souscrit par la SCI AGE D'OR COZES :	
- le nantissement des 500 parts de la SCI AO COZES qu'elle détient	5 K€
- la caution solidaire 50% de l'encours du prêt (au 31/12/16 : 1 712 K€) (AGO du 28/05/2013)	856 K€
* 2M Prom. a donnée en garantie d'un emprunt BNP souscrit par la SCI AGE D'OR COZES :	
- le nantissement des 500 parts de la SCI AO COZES qu'elle détient	5 K€
- la caution solidaire à hauteur de 950 000€ (au 31/12/16 : 1 678 K€) (AGO du 28/05/2013)	839 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI HENRI DELDEM du paiement par la SARL HENRI DELDEM de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 18/09/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI SAOU MARQUA du paiement par la SAS RESIDENCE LES ERABLES de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 18/09/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI CLEMENT VI du paiement par la SARL M. DE RETRAITE AQUARELLE de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI DU VISTRE du paiement par la SAS THEBAIDE de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SC PARAM du paiement par la SAS VAL DE GRANE de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SC PARAM du paiement par la SAS VAL DE SAILLANS de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI LES PEUPLIERS PLATEAU DE CAMPBEAU du paiement par la SA M. DE RETRAITE FRED. MISTRAL de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI LES PASSIFLORES du paiement par la SAS LA VIVAROISE de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI LES SOLEIADES du paiement par la SAS LES SOLEIADES de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

* 2M Prom. A consenti une garantie autonome au bénéfice de 3 banques, la BECM, CA Champagne Bourgogne et Banque Populaire BFC dans le cadre de la convention de prêt SGMR, SGMR NEW CO et SGMR OUEST correspondant :	
- garantie à 1er demande d'un montant de 29 925 000€	29 925 K€
- le nantissement de comptes titres Sicav (annulé par avenant du 24/11/15)	
- le nantissement du solde des actions SGMR NEW CO qu'elle détient (AGO du 25/11/2013)	30 K€
* 2M Prom. est caution solidaire et indivisible pour le remboursement ou le paiement de toutes sommes qui peuvent ou pourront être dues à la société FOURNYDIS par la société SGMR NEW CO dans le cadre du paiement des intérêts et frais accessoires et au titre du remboursement en principal des 160 obligations simples (8 000 000€) souscrites par FOURNYDIS le 28/11/2013 pour une durée de 8 ans. (Acte du 28/11/2013)	
	8 000 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SCI AGE D'OR NOISY LE GRAND hauteur de 50% de l'encours de crédit prof. (au 31/12/16 : 1 354 471€) (AGO du 21/12/2013)	
	677 K€
* 2M Prom. A donnée en garantie d'un emprunt BPIFRANCE Fin. Souscrit par La SCI AGE D'OR SANTENAY :	
- le nantissement de la part de la SCI AO SANTEBNAY qu'elle détient (AGO du 20/02/2014)	0 €
* 2M Prom. a donnée en garantie d'un emprunt Société générale souscrit par La SCI AGE D'OR RICHEMONT :	
- le nantissement des parts de la SCI AO RICHEMONT qu'elle détient.	2 K€
- engagement de parfaire la trésorerie de la SCI à hauteur de 47,40% par apports de fonds en compte courant.	
* 2M Prom. a donnée en garantie d'un emprunt BPIFrance souscrit par La SCI AGE D'OR RICHEMONT :	
- le nantissement des parts de la SCI AO RICHEMONT qu'elle détient.	2 K€
* 2M Prom. est caution dans le cadre d'un emprunt BECM souscrit par La SARL EZL à hauteur de 228 500€. Au 31/12/2015 le prêt n'est pas débloqué.	
	0€
* 2M Prom. est caution dans le cadre d'un emprunt BECM souscrit par La SARL EZL à hauteur de 171 500€. Au 31/12/2015 le prêt n'est pas débloqué.	
	0€
* 2M Prom. s'est engagé à bloquer le compte courant CLLJ de 1 080 000€. La société s'engage à ne pas demander à la société CLLJ son remboursement et ce en garantie des garanties bancaires émises par les banques pour Ferrari, Maserati et FC France.	
	1 080 K€
* 2M Prom. a donnée en garantie de 2 emprunts BPI France et Banque Courtois souscrit par la SCI AGE D'OR BLAYE :	
- le nantissement des 50 parts de la SCI AO BLAYE qu'elle détient	8 K€
- la caution solidaire à hauteur de 718 000€ pour chacun des 2 emprunts (AGO du 05/09/2016)	1 436 K€

**\* Engagements donnés dans le cadre des emprunts souscrits par 2M PROMOTION (à retrouver également dans les dettes garanties) :**

1/ BECM, CREDIT LYONNAIS ET CREDIT AGRICOLE 350 K€

Nantissement des parts sociales de la SCI BELLERIVE  
Engagement de porte fort de l'emprunteur de faire en sorte que la SCI ne cède ou consente des droits réels sur ses actifs

2/ BECM 50 K€

Nantissement des parts sociales de la SCI A.O. CHARNAY

3/ BECM MULHOUSE 1 855 K€

Nantissement d'un compte titres financiers FCP FAMEN n°11899 00103 000.200.026.01 ouvert auprès de la BECM Mulhouse à hauteur de 1,75 M€ en garantie d'une autorisation de découvert de 2 M€. Au 31/12/2016 le découvert est de 1 855 209,62€.

4/ BECM MULHOUSE 0€

Nantissement d'un compte titres financiers FCP FAMEN n°11899 00103 000.200.026.01 ouvert auprès de la BECM Mulhouse à hauteur de 3,25 M€ en garantie d'une autorisation de découvert de 5 M€. Au 31/12/2016 le découvert n'est pas utilisé.

**II. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS RECUS / DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES**

\* ACQUISITION 50% TITRES FINAMI - EMPRUNTS 1 000 000€

1/ BECM MULHOUSE : 500 000€

Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier à hauteur de 600 000€ jusqu'en 2022 228 K€

2/ CRCA : 500 000€

Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier à hauteur de 650 000€ 183 K€

\* ACQUISITION DES TITRES SCI A.O. AIGRE - EMPRUNTS 685 000€

1/ BECM STRASBOURG : 342 500€

Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier limitée à 411 000€  
Caution solidaire et hypothécaire consentie par la SCI A.O. AIGRE dans la limite de 411 000€ 148 K€

2/ CRCA CHARENTE : 342 500€

Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier limitée à 445 250€  
Caution hypothécaire consentie par la SCI A.O. AIGRE sur ses biens immob. à haut. 411 000€ 137 K€

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

---

* ACQUISITION DES TITRES SCI A.O. LAMOTHE MONTR. - EMPRUNT 512 500€	
1/ CRCA CHARENTE : 172 500€	
Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier limitée à 224 500€	
Caution hypothécaire consentie par la SCI A.O. LAMOTHE sur ses biens immob. à haut.172 500€	61 K€
2/ BECM STRASBOURG : 172 500€	
Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier limitée à 207 000€	
Caution hypothécaire consentie par la SCI A.O. LAMOTHE sur ses biens immob. à haut.207 000€	61 K€
3/ CAISSE D'EPARGNE : 167 500€	
Caution solidaire et hypothécaire de SCI A.O. LAMOTHE	68 K€
* APPORT EN COMPTE COURANT SCI A.O. CHAMPIGNY - EMPRUNT BECM STRASB. 186 500€	
Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier A hauteur de 223 800€	
	16 K€
* APPORT COMPTE COURANT SARL A.O. CHAMPIGNY – EMPRUNT BECM STRASB. 2 036 000€	
Caution hypothécaire de SARL A.O. CHAMPIGNY	155 K€
* ACQUISITION DE 50% DE L'ARCHE VAR – EMPRUNT CIAL 850 000€	
Caution personnelle et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier	31 K€
* ACQUISITION DE 45% DE LA MAXIMIENNE - EMPRUNT CIAL 500 000€	
Caution personnelle et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier	18 K€
* ACQUISITION DES TITRES SCI A.O. AUXERRE - EMPRUNT CR. AGRICOLE CACB 1 300 000€	
Caution personnelle et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier	36 K€
* ACQUISITION DES TITRES SCI AO PENNES MIRABEAU - EMPRUNT 1 260 000€	
1/ CRED.AGRICOLE CACB : 630 000€	
	53 K€
2/ BECM STRASB. : 630 000€	
	62 K€
Caution personnelle et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier dans la limite de 553 600€.	
Caution solidaire et hypothécaire de SCI A.O. PENNES M. sur ses biens immob.	
* FINANCEMENT DU RACHAT DES ACTIONS SGMR (RACHAT PATUREAUD) - BECM 2025 000€ IN FINE 2016	
Nantissement de contrats d'assurance Vie inscrits aux noms de M. et Mme Mennechet Didier	2 025 K€

* ACQUISITION DES TITRES SCI A.O. MARSEILLE CLAIRF. - EMPRUNT 801 470€	
1/ BECM : 400 735€	150 K€
2/ CREDIT LYONNAIS : 120 220,50€	46 K€
3/ CREDIT AGRICOLE : 280 514,50€	105 K€
Pour les 3 emprunts (Avenant n°17 de la convention d'ouverture de crédit 53M€) :	
Caution hypothécaire consentie par la SCI A.O.MARS.CLAIRF. sur ses biens immob.après levée CBI	
Caution personnelle indivisible de M. et Mme MENNECHET Didier à hauteur de 961 764€	
Caution personnelle indivisible de M. et Mme PECULIER Philippe à hauteur de 961 764€	
* ACQUISITION DES TITRES SCI BELLERIVE. - EMPRUNT 928 762€	
1/ BECM : 464 381€	174 K€
2/ CREDIT LYONNAIS : 139 314,30€	54 K€
3/ CREDIT AGRICOLE : 325 066,70€	122 K€
Pour les 3 emprunts (Avenant n°20 de la convention d'ouverture de crédit 53M€) :	
Nantissement des parts sociales de la SCI BELLERIVE	
Engagement de porte fort de l'emprunteur de faire en sorte que la SCI ne cède ou consente des droits réels sur ses actifs	
* ACQUISITION DES TITRES SCI A.O. CHARNAY - EMPRUNT BECM 350 000€	
Nantissement des parts sociales de la SCI A.O. CHARNAY	50 K€
* BESOIN DE TRESORERIE - EMPRUNT CA CH.BOURG. 1 500 000€	
Caution solidaire de M. et Mme Mennechet Didier limitée à 1 950 000€ chacun (130% du capital couvrant le paiement du principal et des intérêts)	
	355 K€
* RACHAT CREDIT VENDEUR LACASO - EMPRUNT SWISS LIFE 1 000 000€	
Nantissement du contrat Evolution 22831007 souscrit par D. et B. Mennechet	
Nantissement du contrat Evolution 22834001 souscrit par D. et B. Mennechet (U) Et C. Mennechet (NP)	
	1 000 K€
* ACQUISITION DES LOCAUX A MONTBELIARD - EMPRUNT BQ POPULAIRE 250 000€	
Caution solidaire de M. Mennechet Didier à hauteur de 280 709,52€ (couvrant le paiement du principal et des intérêts)	
	196 K€
* AUTORISATION DE DECOUVERT - BANQUE POPULAIRE 5 M€	
Caution hypothécaire d'un bien immobilier détenu par M. et Mme Didier Mennechet situé à La Charité sur Loire à hauteur de 2,5 M€ ;	
Nantissement des parts du GF de la Grande Garenne détenues par M. et Mme Didier Mennechet (Usufruit) et Jérémy Mennechet (Nue-propriété) à hauteur de 2,5 M€ ;	
en garantie d'une autorisation de découvert de 5 M€. Au 31/12/2016 le découvert est de 4 104 097€.	
	4 104 K€

\* AUTORISATION DE DECOUVERT – BECM 2 M€

Nantissement d'un compte titres financiers FCP FAMEN  
n°11899 00103 000.200.026.01 ouvert auprès de la BECM Mulhouse  
à hauteur de 1,75 M€ en garantie d'une autorisation de découvert  
de 2 M€. Au 31/12/2016 le découvert est de 1 855 209,62€. 1 855 K€

\* AUTORISATION DE DECOUVERT – BECM 5 M€

Nantissement d'un compte titres financiers FCP FAMEN  
n°11899 00103 000.200.026.01 ouvert auprès de la BECM Mulhouse  
à hauteur de 3,25 M€ en garantie d'une autorisation de découvert  
de 5 M€. Au 31/12/2016 le découvert n'est pas utilisé. 0 €

III. AUTRES ENGAGEMENTS RECUS

\* PROMESSE UNILATERALE DE VENTE DE TITRES CONCERNANT LA SOCIETE SGMR NEW CO / FOURNYDIS

La société FOURNYDIS, le promettant s'engage auprès de 2M PROMOTION, le bénéficiaire à lui vendre, sous les garanties ordinaires et de droit, 75 000 des 150 000 actions de catégories B qu'elle détient sur les 470 300 actions composant le capital social de la société SGMR NEW CO. Cette promesse est consentie jusqu'au 20/01/2022. Si la cession se réalise le prix est fixé à la somme globale et forfaitaire de 12 725 000€, diminué des dividendes préciputaire perçus par la société promettante jusqu'à la levée d'option.  
(Acte du 20/03/2013)

\* CAUTION SOLIDAIRE EN GARANTIE DE TOUS ENGAGEMENTS / FOURNYDIS

M. et Mme MENNECHET Didier donnent à la société FOURNYDIS sa caution personnelle, solidaire et indivisible pour le remboursement ou le paiement de toutes sommes qui pourront lui être dues par la société SGMR et/ou par la société 2M PROMOTION en vertu des engagements pris par ces sociétés dans le cadre du pacte d'associé et toute promesse d'achat jusqu'à concurrence d'une somme de 27 231 500€ en principal, à majorer de tous intérêts, frais et accessoires au titre de toutes sommes qui peuvent ou pourront être dues à la société FOURNYDIS, au titre de l'éventuel achat des titres détenus par la société FOURNYDIS au sein du capital de la société SGMR NEW CO.  
(Acte du 28/11/2013)

\* **Sous-groupe SGMR**

I. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS DONNES 33 034 K€

\* Nantissement des actions / parts sociales 11 352 K€

\* Cession Dailly, au profit du pool bancaire, du « prêt intra-groupe »  
accordé par SGMR à SGMR NEW CO 6 250 K€

\* Engagement chez SCI AO Aix :  
Hypothèque portant sur l'ensemble immobilier à usage d'EHPAD  
sis à Aix en Provence 5 510 K€

* Engagement chez SCI AO Torcy : Hypothèque portant sur l'ensemble immobilier à usage d'EHPAD sis à Torcy	6 144 K€
* Engagement chez SCI AO St Chamond 2 : Hypothèque portant sur l'ensemble immobilier à usage d'EHPAD sis à St Chamond	3 778 K€

**II. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS RECUS / DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES**

* Garantie INTERFIMO sur emprunts LCL	84 K€
* Nantissement des actions SGMR détenues par les actionnaires au profit des banques participant à l'ouverture de crédit de 53 millions d'euros	547 K€
* Caution des sociétés 2M PROMOTION et MAT IMMO BEAUNE relative à l'acquisition des actions GESCOM (Opalines Châteauneuf de Martigues)	148 K€
* Caution des sociétés 2M PROMOTION et MAT IMMO BEAUNE relative à l'acquisition des actions de la société Opalines Neuville	376 K€
* Caution des sociétés 2M PROMOTION et MAT IMMO BEAUNE relative à l'acquisition des actions de la société Opalines Arles	1 520 K€
* Caution des sociétés 2M PROMOTION et MAT IMMO BEAUNE relative au financement des investissements / gros travaux dans les Opalines	22 K€
* Garantie au titre du Fonds de Renforcement Haut de Bilan – 80% de l'emprunt OSEO chez SGMR – 1 350 K€ à l'origine	648 K€
* Garantie au titre du Fonds de Renforcement Haut de Bilan – 60% de l'emprunt OSEO chez SGMR – 5 000 K€ à l'origine	2 850 K€

**\* Sous-groupe SGMR NEW CO**

**I. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS DONNES**

- \* Les emprunts suivants souscrits auprès du pool bancaire BECM + CACB + BPBFC :
  - Emprunts bancaires = 26 100 K€ à l'origine – solde au 31/12/16 = 17 217 K€
  - Prêt intragroupe SGMR (lui-même financé par le pool bancaire) = 10 000 K€ à l'origine et dont le solde au 31/12/16 = 6 250 K€

font l'objet des garanties suivantes :

- Nantissement des comptes titres (actions) ou nantissement des parts sociales de toutes les filiales détenues par la société.
- Nantissement des actions de la société SGMR NEW CO.
- Nantissement de l'usufruit des parts sociales des 6 sociétés AGE D'OR détenues par SGMR NEW CO.
- Délégation imparfaite des Assurances Homme-clé
- Délégation imparfaite des Garanties d'Actif et de Passif consentie par la société IGH lors de la cession de chacune de ses anciennes filiales.

-----  
\* L'emprunt souscrit auprès de BPI France de 3 000 K€ de nominal bénéficie des garanties suivantes :

- Gage espèces, d'un montant à l'origine de 150 K€. Ce gage est inscrit à l'actif du bilan à la ligne "autres immobilisations financières".
- Garantie au titre du Fonds Renforcement Haut de Bilan à hauteur de 80%

-----  
Certaines filiales acquises auprès de IGH exercent leur activité dans des immobiliers appartenant à un ensemble de copropriétaires. Dans ce cas de figure, les baux étaient garantis par la caution de IGH.

Suite à la cession des droits sociaux de ces sociétés, le cessionnaire (SGMR NEW CO) a fourni au cédant (IGH) une garantie autonome à 1ère demande ayant pour objet de contre garantir IGH de toute demande qui pourrait lui être faite par les bailleurs. Les filiales concernées sont LES OPALINES CHATEAUNEUF DE GALAURE, LORETTE, ROUSSET et SAINT CANNAT.

-----  
*Engagements chez OPALINES NIMES LES OLIVIERS :*

Hypothèque de 1er rang sur l'immeuble + nantissement en 1er rang sur le fonds de commerce, en garantie de l'emprunt de 8 000 000 € souscrit auprès du CREDIT FONCIER.

Solde de l'emprunt au 31/12/2016 = 5 951 592 euros

*Engagements chez OPALINES ORAISON :*

Nantissement du fonds de commerce en garantie de l'emprunt souscrit par la société auprès de CAISSE EPARGNE COTE AZUR.

Solde de l'emprunt au 31/12/2016 = 33 251 euros

*Engagements chez OPALINES LE PONTET :*

Nantissement du fonds de commerce en garantie de l'emprunt souscrit par la société auprès de Caisse d'Epargne.

Solde de l'emprunt au 31/12/2016 = 49 587 euros

*Engagements chez SCI LA ROSERAIE :*

Nantissement du fonds de commerce et hypothèque en garantie des emprunts souscrits par la société auprès de ENTENIAL/CFF.

Solde des emprunts au 31/12/2016 = 899 980 euros

*Engagements chez OPALINES SAINT CANNAT :*

Nantissement du fonds de commerce en garantie de l'emprunt souscrit par la société auprès de CIC LYONNAISE DE BANQUE.

Solde de l'emprunt au 31/12/2016 = 21 312 euros

*Engagements chez OPALINES VIVIERS :*

du fonds de commerce en garantie de l'emprunt souscrit par la société auprès de CAISSE EPARGNE COTE D'AZUR.

Solde de l'emprunt au 31/12/2016 = 33 251 euros

*Engagements chez SARL AO CHAMPIGNY :*

Hypothèque portant sur l'immeuble « foyer pour personnes âgées » en cours de construction, en garantie des emprunts partiellement débloqués souscrit auprès du CACB et BECM

Solde des emprunts au 31/12/2016 = 569 626 euros

*Engagements chez SARL AO AUXERRE :*

Hypothèque portant sur l'immeuble en cours de construction,

en garantie des emprunts partiellement débloqués  
Solde des emprunts au 31/12/2016 = 2 417 951 euros

II. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS RECUS

Concernant les obligations émises par la Société et souscrites par la société FOURNYDIS :  
Montant des obligations restants dues à la clôture = 6 000 K€.  
Les associés MAT IMMO BEAUNE et 2M PROMOTION sont cautions solidaires envers  
FOURNYDIS de toutes sommes qui seraient dues au titre de ces obligations.

Concernant les emprunts suivants souscrits auprès du pool bancaire BECM + CACB + BPBFC, les  
engagements reçus comprennent :

- Garantie autonome de la société 2M PROMOTION à hauteur de la moitié des sommes  
empruntées.
- Garantie autonome de la société MAT IMMO BEAUNE à hauteur de la moitié des sommes  
empruntées

**\* Sous-groupe SGMR OUEST**

I. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS DONNES 16 471 K€

\* Nantissement des actions / parts sociales composant les titres  
de participation détenus par la SGMR OUEST. Tous les titres de  
participation sont nantis sauf ceux de JI MANSLE – JI LAMOTHE  
et JI VENDIN EURL. La valeur des titres nantis (hors frais  
d'acquisition) figurant dans les comptes sociaux de SGMR OUEST  
s'élève à

16 471 K€

\* Nantissement du fonds de commerce de la société Jardins d'Iroise de Paris 13  
Nantissement du fonds de commerce de la société Jardins d'Iroise de Aigre  
Nantissement du fonds de commerce de la société Jardins d'Iroise de Gan  
Nantissement du fonds de commerce de la société Jardins d'Iroise de Pau

\* Privilège de prêteur de deniers / Hypothèque portant sur le terrain sur lequel a été édifée  
l'EHPAD de Saint Laurent.

\* Délégation imparfaite des Assurances Homme-clé (chez SGMR OUEST)

II. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS RECUS / DETTES GARANTIES PAR DES  
SURETES REELLES

\* Engagements reçus couvrent principalement les engagements de la société mère SGMR  
OUEST mais aussi dans certains cas les engagements pris par les filiales Jardins d'Iroise.

Cautions solidaires de la société J2A DEVELOPPEMENT :	2 437 K€
Cautions solidaires de la société ALISIX CONSEILS :	2 437 K€
Cautions solidaires de la société MAT IMMO BEAUNE :	2 722 K€
Cautions solidaires de la société 2M PROMOTION :	2 722 K€

Total des engagements reçus :	----- 10 318 K€
-------------------------------	--------------------

**SASU Jean-Marc DUFETEL**  
Immeuble Plein Ouest  
65 rue de la Paix  
97133 SAINT-BARTHELEMY  
Membre de la Compagnie Régionale  
des Commissaires aux Comptes  
de Basse Terre

**SOCIETE FIDUCIAIRE DE REVISION**  
2, avenue de Bruxelles  
  
68350 DIDENHEIM  
Membre de la Compagnie Régionale  
des Commissaires aux Comptes  
de Colmar

**2M PROMOTION**  
**Société par actions simplifiée au capital de 7 524 030 €**  
**5, rue Gaston Prétot**  
**25200 MONTBELIARD**

**RAPPORT**  
**des commissaires aux comptes**  
**sur les comptes consolidés**

**Assemblée générale d'approbation des comptes**  
**de l'exercice clos le 31 décembre 2016**

Aux associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le **31 décembre 2016**, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **2 M PROMOTION SAS** tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

**I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

---

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

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes annexes 5.2 et 5.9 exposant l'incidence des réévaluations des fonds de commerce et des ensembles immobiliers effectuées au courant de l'exercice 2016, et en particulier le changement des coefficients retenus pour évaluer les fonds de commerce.

## **II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

---

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

- les fonds de commerce et les ensembles immobiliers exploités par le groupe sont réévalués périodiquement à leur juste valeur selon des modalités décrites dans les notes annexes aux comptes consolidés 5.2 et 5.9, étant précisé que les coefficients retenus pour évaluer les fonds de commerce ont été modifiés en 2016.

Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables retenues et des informations fournies dans les notes annexes.

## **III. VERIFICATION SPECIFIQUE**

---

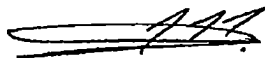
Nous avons également procédé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Fait à Saint-Barthélemy et Didenheim, le 15 juin 2017

Les Commissaires aux Comptes

**SASU Jean-Marc DUFETEL**



**Jean-Marc DUFETEL**

**SOCIETE FIDUCIAIRE DE REVISION**



**Véronique HABE**

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

## GROUPE 2M PROMOTION

Comptes consolidés au 31/12/2016

## Résultat consolidé IFRS par nature

En EUR	31/12/2016	31/12/2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>80 711 945</b>	<b>78 911 911</b>
Autres produits de l'activité	1 802 123	
Achats consommés	-12 326 325	-13 324 500
Charges de personnel	-35 662 456	-33 807 034
Charges externes	-11 836 473	-13 046 354
Impôts et taxes	-2 879 371	-3 165 680
Dotation aux amortissements	-3 147 263	-2 108 643
Dotation aux provisions	-584 048	323 205
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-202 970	525 711
Autres produits et charges d'exploitation	222 838	195 355
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>16 098 000</b>	<b>14 503 971</b>
Autres produits et charges opérationnels		-281 708
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>16 098 000</b>	<b>14 222 263</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence dans la continuité des activités		
<b>Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des sociétés MEE</b>	<b>16 098 000</b>	<b>14 222 263</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	38 781	88 149
Coût de l'endettement financier brut	-1 572 768	-2 056 178
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-1 533 987</b>	<b>-1 968 029</b>
Autres produits et charges financiers	261 131	56 526
Charge d'impôt	-4 527 145	-3 926 172
Quote part de résultat des autres sociétés mises en équivalence		
<b>Résultat net d'impôt des activités maintenues</b>	<b>10 297 999</b>	<b>8 384 588</b>
Résultat des activités non maintenues		
Charge d'impôt relative aux activités non maintenues		
<b>Résultat net des activités non maintenues</b>		
<b>Part du groupe</b>	<b>10 223 409</b>	<b>8 313 502</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>74 590</b>	<b>71 086</b>
Résultat net de base par action	14	11

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

## GROUPE 2M PROMOTION

Comptes consolidés au 31/12/2016

## Bilan consolidé IFRS

Actif en EUR	31/12/2016	31/12/2015
Goodwill		
Autres Immobilisations Incorporelles	132 792 679	105 450 595
Immobilisations Corporelles	88 692 165	74 716 188
Immeubles de placement		
Participations entreprises associés		
Actifs financiers disponibles à la vente		
Autres actifs financiers	1 969 436	2 294 466
Autres actifs non courants		
Actifs d'impôts non-courants	1 530 484	1 391 156
<b>Actifs non courants</b>	<b>224 984 764</b>	<b>183 852 405</b>
Stocks et en-cours	3 799 893	4 508 740
Clients et comptes rattachés	2 823 967	2 705 512
Autres actifs courants	7 131 080	9 358 729
Actifs d'impôts courants	2 378 045	
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	5 351 171	5 226 004
Trésorerie et équivalent de trésorerie	16 301 710	11 785 628
<b>Actifs courants</b>	<b>37 785 866</b>	<b>33 584 613</b>
<b>Total Actif</b>	<b>262 770 630</b>	<b>217 437 018</b>
<b>Passif</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Capital émis	7 524 030	7 524 030
Réserves	126 413 380	91 031 705
Titres en auto-contrôle		
Résultat de l'exercice	10 223 409	8 313 502
Intérêts minoritaires	559 561	303 524
<b>Capitaux propres</b>	<b>144 720 380</b>	<b>107 172 761</b>
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	56 232 934	68 632 112
Passifs d'impôts non-courants	7 151 152	5 818 579
Provisions à long terme	2 529 163	2 021 868
Autres passifs non courants	339 765	284 161
<b>Passifs non courants</b>	<b>66 253 014</b>	<b>76 756 720</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	6 130 014	6 735 996
Emprunts à court terme	14 615 248	12 675 841
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	13 276 741	
Passifs d'impôts courant	940 007	
Provisions à court terme		
Autres passifs courants	16 835 226	14 095 700
<b>Passifs courants</b>	<b>51 797 236</b>	<b>33 507 537</b>
<b>Total Passif</b>	<b>262 770 630</b>	<b>217 437 018</b>

**Information complémentaire :**

Impact capitaux propres sans passer par le compte de résultat : + 27 050 967€ (Mouvements sur les écarts de Réévaluation)



## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDÉS IFRS 31/12/2016

## TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital émis	Réserves	Résultat groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Bilan au 01.01.N-1</b>	<b>7 524 030</b>	<b>48 665 944</b>	<b>7 131 537</b>	<b>93 970</b>	<b>63 415 481</b>
<b>Changements capitaux propres N</b>					
* Augmentation de capital					-
* Mouvements s/Ecarts de réévaluation groupe		35 994 988		130 213	36 125 201
* Dividendes			(152 505)	(2 953)	(155 458)
* Affectations en réserves		6 979 032	(6 979 032)		-
* Résultat global de la période			8 313 502	71 086	8 384 588
* Autres variations		(608 259)		11 208	(597 051)
<b>Bilan au 31.12.N</b>	<b>7 524 030</b>	<b>91 031 705</b>	<b>8 313 502</b>	<b>303 524</b>	<b>107 172 761</b>
<b>Changements capitaux propres N</b>					
* Augmentation de capital					-
* Mouvements s/Ecarts de réévaluation		26 865 538		185 429	27 050 967
* Dividendes			(152 505)	(15 405)	(167 910)
* Affectations en réserves		8 160 997	(8 160 997)		-
* Résultat global de la période			10 223 409	74 590	10 297 999
* Autres variations		355 140		11 423	366 563
<b>Bilan au 31.12.N</b>	<b>7 524 030</b>	<b>126 413 380</b>	<b>10 223 409</b>	<b>559 561</b>	<b>144 720 380</b>

Les « autres variations » des réserves groupe correspondent principalement :

- à l'ajustement par les réserves groupe du retraitement sur le crédit-bail immobilier de la SCI L'Age d'or Marseille Clairfontaine. En effet sur les exercices antérieurs le financement retraité était comptabilisé selon un échéancier sur 22 ans au lieu de 12 ans.

(impact réserves net des impôts différés + 505 347).

- aux corrections des à nouveaux sur les capitaux propres de l'entité Nature et Passion (- 51 000€) du fait des modifications intervenues sur les comptes sociaux de l'entité après l'arrêté des comptes consolidés 2M PROMOTION 31/12/2015.

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

**NOTES ANNEXES**  
**SOMMAIRE**

	Produits	NS	NA
<b>1. FAITS CARACTERISTIQUES</b>	x		
<b>2. CHANGEMENT DE METHODE</b>	x		
<b>3. INFORMATIONS RELATIVES A LA CONSOLIDATION</b>			
3.1. Identification des sociétés membres du Groupe	x		
3.2. Exclusion du périmètre de consolidation	x		
3.3. Méthodes de consolidation	x		
3.4. Périmètre de consolidation retenu	x		
3.5. Information sur la variation du périmètre	x		
3.6. Autres informations	x		
3.7. Organigramme	x		
<b>4. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES RETENUS</b>			
4.1. Principes de préparation des états financiers	x		
4.2. Date de clôture	x		
4.3. Traitement des écarts de première consolidation	x		
4.4. Principes comptables et méthodes d'évaluation	x		
<b>5. NOTES SUR LE BILAN</b>			
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
5.1. Les écarts d'acquisition – Les écarts d'évaluation	x		
5.2. Tableaux des immobilisations	x		
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
5.3. Evaluation des stocks	x		
5.4. Evaluation des créances	x		
5.5. Ventilation des créances par échéance	x		
5.6. Provision pour dépréciation	x		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
5.7. Composition du capital social	x		
5.8. Intérêts des minoritaires		x	
5.9. Réévaluation (Juste Valeur)	x		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>			
5.10. Provisions à long-terme	x		
<b>DETTES</b>			
5.11. Dettes par échéance	x		
5.12. Emprunts par variation		x	
5.13. Impôts différés	x		
5.14. Produits constatés d'avance	x		
<b>6. NOTES SUR COMPTE DE RESULTAT</b>			
6.1. Ventilation du chiffre d'affaires		x	
6.2. Ventilation de l'impôt sur les sociétés		x	
6.3. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt		x	
6.4. Crédit d'impôt compétitivité et emploi (CICE)	x		
6.5. Charges de personnel		x	
6.6. Effectif moyen par société	x		
6.7. Nombre de lits autorisés par société	x		
<b>7. AUTRES INFORMATIONS</b>			
7.1. Engagement retraite	x		
7.2. Engagements hors bilan	x		

NS Non significatif

NA Non applicable

## 1. FAITS CARACTERISTIQUES

### A / Faits marquants de l'exercice :

#### **Pour la société mère 2M PROMOTION**

1/ Contrôle Urssaf : Un contrôle a été opéré en début d'année 2017 concernant la période écoulée 2014-2016.

Les redressements proposés et acceptés par la société 2M PROMOTION s'élèvent à 2 650€. Ces cotisations complémentaires ont été provisionnées en charges à payer au 31/12/2016.

2/ Contrôle fiscal : Un contrôle est en cours auprès de la filiale 2G Promotion. Cette société ayant donné son autorisation pour être fiscalement intégrée dans le cadre du régime de l'intégration fiscale des groupes de sociétés où 2M PROMOTION est la société mère, l'éventuel redressement en matière d'impôt sur les sociétés concerne directement 2M PROMOTION.

La dernière proposition de rectification en date du 24/11/2016 fait état d'un redressement de 133 408€ en matière de TVA (dont 43 023€ d'intérêts et majorations) et de 571 799€ d'impôts sur les sociétés (majorations non chiffrées en sus). 2G Promotion contestant la totalité de ces redressements, elle a fait le choix de ne pas doter de provisions pour impôts au 31/12/2016.

Le groupe 2M PROMOTION, dans ses comptes consolidés 31/12/2016, a gardé la même analyse.

Toujours concernant la filiale 2G Promotion un projet de fusion avait été envisagé. Du fait du contrôle fiscal en cours, cette opération a été stoppée.

3/ Avec l'accord de 2M PROMOTION, sa filiale Nature et Passion a opté pour le régime de l'intégration fiscale en application des dispositions de l'article 223A du Code Général des Impôts à compter du 01/01/2016.

4/ La filiale SCI L'Age d'or Marseille Clairfontaine a procédé en 2016 à la levée d'option anticipée de son contrat de crédit-bail immobilier.

Ce contrat était retraité dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION.

5/ Dans le cadre de la valorisation des fonds de commerce des établissements de retraite à la juste valeur, au 31/12/2016 les coefficients appliqués aux méthodes de valorisation ont été modifiés afin de tenir compte des pratiques récentes dans ce secteur d'activité (voir partie 5.2 – Immobilisations incorporelles).

#### **Pour le sous-groupe SGMR / SGMR NEW CO**

6/ La société Les Jardins d'Iroise de Vendin Eurl, filiale du sous-groupe SGMR OUEST, exploitait le fonds de commerce d'EHPAD par le biais d'un contrat de location gérance. La société propriétaire du fonds (Les Jardins d'Iroise de Vendin Sasu, anciennement dénommée Les Orchidées), était incluse dans le sous-groupe SGMR / SGMR NEWCO.

Le 01/04/2016, la totalité des droits sociaux de la société propriétaire du fonds de commerce a été cédée à la société Les Jardins d'Iroise de Vendin Eurl.

Au niveau des comptes consolidés 2M PROMOTION cette opération intra-groupe a été retraitée afin d'annuler les écritures de cession.

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

### **Pour le sous-groupe SGMR OUEST**

7/ Suite à l'opération d'acquisition de titres indiquée ci-avant, la société Les Jardins d'Iroise de Vendin Eurl, filiale du groupe, a procédé à une opération de fusion absorption de la société nouvellement acquise (Les Jardins d'Iroise de Vendin Sasu).

8/ Au niveau du sous-groupe SGMR OUEST, l'ensemble des filiales a constaté une provision dite "provision PRC" pour faire face aux excédents soins et dépendance. Ces excédents font l'objet, dans les comptes des financeurs (ARS), d'une mise en réserve intitulé "réserve de compensation".

### **B / Evénements post clôture :**

- La société 2M PROMOTION a fait apport des actions de la société SGMR OUEST qu'elle détient à la société SGMR Expansion 2. L'apport décrit dans le contrat d'apport du 09/01/2017 a été approuvé lors de l'Assemblée générale Extraordinaire de SGMR Expansion 2 le 31/01/2017. En contrepartie de cet apport 2M promotion reçoit 2 493 764 actions nouvelles de la société bénéficiaire de l'apport.

Au niveau des comptes consolidés cette opération de restructuration interne sera à retraiter par l'annulation des impacts inscrits dans les comptes sociaux des entités concernées.

- Les sous-groupes SGMR, SGMR NEWCO et SGMR OUEST poursuivent leur développement :  
Croissance externe : en continuant à examiner certaines propositions de rachat d'EHPAD.

Par voie de conséquence, le groupe 2M PROMOTION va acquérir des parts sociales dans les SCI L'Age d'Or qui détiennent l'immobilier des maisons de retraite.

Croissance interne : certains établissements existants sont amenés à déménager dans des maisons de retraites nouvellement construites.

## **2. CHANGEMENT DE METHODE**

Néant.

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

**3. INFORMATIONS RELATIVES A LA CONSOLIDATION**

**3.1. Identification des sociétés membres du Groupe**

La société tête de groupe est 2M PROMOTION, société par actions simplifiées au capital de 7 524 030 Euros.

Son siège social est situé à Montbéliard (25 200), 5 rue Gaston Pretot.

Le groupe 2M PROMOTION comprend 126 sociétés. Ces sociétés sont regroupées dans le tableau suivant :

Société mère 2M PROMOTION	100.00 %	100.00 %	Mère	100.00 %
SARL 2G PROMOTION	100.00 %	100.00 %	Intégration globale	100.00 %
SAS CLLJ	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SARL L.M.P.	49.00 %	49.00 %	Int.porportionnelle	49.00 %
EURL Nature et Passion	100.00 %	100.00 %	Intégration globale	100.00 %
SCI Domaine Grande Garenne	100.00 %	99.00 %	Intégration globale	100.00 %
SCI L'Age d'or Digoin	100.00 %	99.85 %	Intégration globale	100.00 %
SARL L'Age d'or La Ciotat	100.00 %	99.83 %	Intégration globale	100.00 %
SCI L'Age d'or Paray Monial	100.00 %	98.41 %	Intégration globale	100.00 %
SCI L'Age d'or Clermont	50.00 %	49.43 %	Int.proportionnelle	49.43 %
SCI L'Age d'or La Charité	49.78 %	49.78 %	Int.proportionnelle	49.78 %
SCI L'Age d'or Les Pennes Mirabeau	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Fraisans	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Noisy le Grand	47.40 %	47.40 %	Int.proportionnelle	47.40 %
SCI L'Age d'or Mansle	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Lamothe Montravel	30.71%	30.71%	Int.proportionnelle	30.71%
SCI L'Age d'or Aigre	47.24%	47.24%	Int.proportionnelle	47.24%
SCI L'Age d'or Cozes	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Marseille Clairfontaine	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Foucherans (ex-Vendat)	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Athis	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Beligneux	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Chamblay	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Tournon sur Rhône	47.40 %	47.40 %	Int.porportionnelle	47.40 %
SCI L'Age d'or Mansle 2	25.00 %	25.00 %	Int.porportionnelle	25.00 %
SCI L'Age d'or Charnay	47.47 %	47.47 %	Int.porportionnelle	47.47 %
SCI L'Age d'or De Blaye	25.00 %	25.00 %	Int.porportionnelle	25.00 %
SCI L'Age d'or Saint Gratien	25.00 %	25.00 %	Int.proportionnelle	25.00 %
SCI L'Age d'or Vendat (ex-Bellerive)	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Mondelange	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Arles	50.00 %	50.00 %	Int.porportionnelle	50.00 %
SCI L'Age d'or Neuville	47.40 %	47.40 %	Int.porportionnelle	47.40 %
SCI L'Age d'or Richemont	47.40 %	47.40 %	Int.porportionnelle	47.40 %
SCI L'Age d'or Oraison	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SARL PS Concept	33.34 %	33.34%	Int.proportionnelle	33.34%
SCCV PS Construction Le Bergopré	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction Bletterans	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction de Sauve	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction de Bartenheim	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %

## 2M PROMOTION - COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

NOM	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intégration
SCCV PS Construction de Beaune	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction de Thann	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction du Piemont	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
SCCV PS Construction de Calvisson	33.00 %	33.00 %	Int.porportionnelle	33.00 %
<b>SOUS GROUPE SGMR / SGMR NEW CO</b>				
SAS SGMR (ex-FINAMI)	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SAS Beaune Formation	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Athis	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Bèlignieux	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Chamblay	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Charnay	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Châteauneuf les Mar.	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SARL Les Opalines M. Clairfontaine	50.00 %	48.50 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Clermont Ferrand	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Digoïn	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Foucherans (Dole)	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Fraisans	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines La Charité	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines La Ciotat	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Mondelange	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SASU Les Opalines Neuville	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Noisy le Grand	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI Les Dames	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Paray le Monial	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Pennes Mirabeau	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL SAEMR (Ex SF2M)	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Saint Chamond	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Santenay	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Tournon (Lalouvesc)	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Vendat	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SARL 4 Expansion	50.00 %	25.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Arles	50.00 %	25.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
EURL Les Opalines Giraumont	50.00 %	50.00 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI Foncière SGMR EST	50.00 %	49.50 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'AGE D'OR Aix en Provence	50.00 %	48.91 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'AGE D'OR Saint Chamond 2	50.00 %	46.43 %	Int.proportionnelle	50.00 %
SCI L'AGE D'OR Torcy	50.00 %	48.91 %	Int.proportionnelle	50.00 %
<b>SAS SGMR NEW CO</b>				
SAS SGMR NEW CO	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SARL L'AGE D'OR Auxerre	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SARL L'AGE D'OR Champigny	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SARL L'AGE D'OR Hauteville	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SCI L'AGE D'OR Le Pradet	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SCI L'AGE D'OR Marseille	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SCI L'AGE D'OR Sainte Maxime	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Auxerre	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Champigny	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Hauteville	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SARL Les Opalines Le Pradet	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SARL Les Opalines Marseille	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

NOM	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intégration
EURL Les Opalines Sainte Maxime	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Aix en Provence	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Bernis	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Opalines Chateauneuf de Gadagne	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Opalines Chateauneuf de Galaure	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Grane	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Génissieux	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Le Pontet	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Lorette	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Marseille la Roseraie	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SCI La Roseraie	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Nîmes les Oliviers	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Nîmes les Soleiades	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Oraison	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Rousset	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
EURL Les Opalines Saillans	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Saint Cannat	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Torcy	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
SASU Les Opalines Viviers	33.89 %	33.89 %	Int.proportionnelle	33.89 %
<b>SOUS GROUPE SGMR OUEST</b>				
SAS SGMR Expansion 2	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS SGMR Ouest	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise d'Oe	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Mansle	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Lamothe	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise d'Aigre	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de St Gratien	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Paris 13 <sup>ème</sup>	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Cozes	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Blaye	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Saint Laurent	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Rochefort	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Gan	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Auch	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Résidence Tourterelles Auscit.	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Vendin	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Pau	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Laboissière	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
EURL Les Jardins d'Iroise de Mazinga.	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %
SAS Les Jardins d'Iroise de Villereau	24.94 %	24.94 %	Int.proportionnelle	24.94 %

**Remarque :** Les proportions indiquées correspondent aux sommes des pourcentages de détention directe et indirecte.

### 3.2. Exclusion du périmètre de consolidation

\* SCI Galenus (ex- SCI PS de Taillecourt)

La société PS CONCEPT a acquis en août 2011, la totalité des titres de la société SCI PS de Taillecourt. Au 31/12/2016, PS Concept détient 13,92% du capital de la SCI Galenus (ex- SCI PS

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

de Taillecourt). Cette entité n'est pas intégrée au périmètre de consolidation du groupe 2M PROMOTION car elle a été considérée comme non significative.

**\* SCI Maison de santé du Haut Vidourle**

Au 31/12/2016, PS Concept détient 22,19 % du capital de la SCI Maison de santé du Haut Vidourle.

Cette entité n'est pas intégrée au périmètre de consolidation du groupe 2M PROMOTION car elle a été considérée comme non significative.

**\* SCI Maison de santé de Beaune**

Au 31/12/2016, PS Concept détient 29,15 % du capital de la SCI Maison de santé de Beaune.

Cette entité n'est pas intégrée au périmètre de consolidation du groupe 2M PROMOTION car elle a été considérée comme non significative.

**\* SCI Maison de spécialistes de Beaune**

Au 31/12/2016, PS Concept détient 99 % du capital de la SCI Maison de spécialistes de Beaune.

Cette entité n'est pas intégrée au périmètre de consolidation du groupe 2M PROMOTION car elle a été considérée comme non significative.

**\* SCI L'Age d'Or Giraumont**

La société a été constituée le 01/10/2016. Elle est détenue par Foncière SGMR EST à 98.80%. Son 1er exercice sera clos le 31/12/2017. Cette société intégrera le périmètre de consolidation au cours du prochain exercice.

**\* SARL Vanina**

L'investissement par 2M PROMOTION au capital de cette entité n'a pas d'autre objectif que la réalisation d'une opération de défiscalisation (article 217 undecies du CGI). Cette entité n'est pas intégrée au périmètre de consolidation du groupe 2M PROMOTION car la notion de contrôle de l'entité est absente.

**\* SCI de l'Etoile**

Cette entité est détenue au niveau du palier de sous-consolidation SGMR. L'immobilier de cette société ayant été cédé, elle a été exclue du périmètre de consolidation car elle a été considérée comme non significative.

### 3.3. Méthodes de consolidation

En fonction du taux de contrôle que détient 2M PROMOTION sur ses filiales, l'intégration des filiales dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION a été réalisée selon la méthode de l'intégration globale ou de l'intégration proportionnelle.

Dans le cadre de l'analyse de la norme IFRS 11 « partenariat », les dispositions contractuelles existantes entre les sociétés actionnaires MAT IMMO BEAUNE et 2M PROMOTION dans les filiales (pactes d'actionnaires, cautions et autres accords....) aboutissent à constater des « opérations conjointes (Joint Opération) ». Cette situation se traduit au niveau des comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION par la comptabilisation de la quote-part du coparticipant dans les actifs, les passifs, les produits et les charges des opérations conjointe. Cette méthode de comptabilisation est similaire à la « méthode de l'intégration proportionnelle » ; par mesure de simplification nous désignerons cette méthodologie ainsi.

**Cas particulier :** Pour certaines sociétés consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle, le pourcentage d'intégration choisi est le pourcentage de contrôle et non le pourcentage d'intérêt (voir précisions en 3.1).

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

\* Les sociétés Foncière SGMR Est, L'Age d'or Aix en Provence, L'Age d'or Saint Chamond 2, L'Age d'or Torcy, 4 Expansion, Les Opalines Marseille Clairfontaine et Les Opalines Arles ont été intégrées selon la méthode de l'intégration proportionnelle à hauteur de 50% car le contrôle exercé par la société SGMR sur toutes ses filiales est exclusif :

- détention de + de 40% des droits de vote
- aucun autre associé ne détient une participation supérieure à celle de SGMR.

Nous avons donc intégré ces entités selon les mêmes proportions que les autres filiales du sous-groupe SGMR.

\* Les sociétés SCI Age d'Or Hauteville, Les Opalines Auxerre, Les Opalines Hauteville, Les Opalines Le Pradet, Les Opalines Marseilles et Les Opalines Sainte Maxime ont été intégrées selon la méthode de l'intégration proportionnelle à hauteur de 33,89% (voir explications ci-avant).

Pour constater les détentions des tiers minoritaires au sous-groupe SGMR dans ces sociétés, des intérêts minoritaires ont été constatés pour la différence entre le pourcentage d'intégration est le pourcentage d'intérêt (si cette différence est significative).

Dans les comptes consolidés 2M PROMOTION au 31/12/2016 l'impact de ce cas particulier est :

Intérêts hors groupe : 454 708 €

Résultat hors groupe : 71 897€

### 3.4. Périmètre de consolidation retenu

Le périmètre de consolidation retenu est conforme à la liste présentée en 3.1.

### 3.5. Information sur la variation du périmètre

Au cours de l'exercice 2016, le périmètre de consolidation a subi des modifications par :

L'entrée des entités suivantes :

- SAS SGMR Expansion 2
- EURL Les Opalines Giraumont
- SCI L'Age d'or Aix en Provence
- SCI L'Age d'or Saint Chamond 2
- SCI L'Age d'or Torcy

La sortie des entités suivantes :

- SASI JI de Vendin (Les Orchidées) – Sortie par intégration dans une autre entité : EURL Les Jardins d'Iroise de Vendin via une opération de fusion absorption.

D'autre part l'évolution des proportions d'intégration d'une entité du groupe sont constatés en 2016 (méthode d'intégration proportionnelle) :

- SCI L'Age d'or Clermont

### 3.6. Autres informations

Le Bilan consolidés 31/12/2016 fait état au niveau de la ventilation des rubriques à l'actif et au passif plus détaillé et précis que ce qui figure au 31/12/2015 :

- Les « autres actifs financiers », pour leur partie à échéance moins d'un an, figure en « autres actifs courants » pour 202 K€.

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

- Les « actifs d'impôts courants » détaillés au 31/12/2016 figuraient en rubrique « autres actifs courants ».
- La « partie courante des emprunts et dettes financières à long terme » détaillée au 31/12/2016 n'était pas retraitée des passifs non courants sur l'exercice précédent.
- Les « passifs d'impôts courants » détaillés au 31/12/2016 figuraient en rubrique « autres passifs courants ».
- Les comptes courants créditeurs figurent en « Autres passifs courants » au 31/12/2016, quand ils s'inscrivaient en « Emprunts et dettes financières diverses à long terme » sur l'exercice précédent. Cette réaffectation semble plus conforme car ces comptes sont mouvementés régulièrement selon les besoins de trésorerie des différentes entités du groupe.

Le compte de résultat consolidé présente également l'affectation des « Autres produits de l'activité » pour 1 802 K€ quand ils figuraient en chiffres d'affaires sur l'exercice 2015

### 3.7. Organigramme

Voir document en dernière page.

## 4. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES RETENUS

### 4.1. Principes de préparation des états financiers

Le groupe 2M PROMOTION a choisi d'appliquer les normes IFRS à compter de la clôture des comptes 31/12/2010.

En France, cette option est offerte aux sociétés non cotées sur un marché réglementé par l'article 1<sup>er</sup> de l'ordonnance n° 2004-1382 du 20 décembre 2004.

Les états financiers consolidés couvrent les périodes de 12 mois arrêtées au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015. Ils ont été établis en conformité avec le principe de continuité d'exploitation.

Les comptes consolidés de 2M PROMOTION et de toutes ses filiales (« le Groupe ») ont été établis selon le principe de la Juste valeur.

Les comptes consolidés sont établis conformément au référentiel IFRS de l'IASB tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2016. Ce référentiel est disponible sur le site : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adopted-commission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

### 4.2. Date de clôture

Toutes les sociétés du groupe clôturent au 31 décembre, à l'exception des sociétés SGMR Expansion 2, SGMR OUEST ainsi que leurs filiales (sociétés « Les Jardins d'Iroise ») qui clôturent au 30 septembre.

Concernant la société SGMR Expansion 2, son 1<sup>er</sup> exercice clôturant au 30/09/2017 les comptes intégrés au 31/12/2016 comprennent uniquement les apports en numéraires au capital social, intervenus à la constitution de la société.

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

---

Pour les autres entités, la période intermédiaire est de 3 mois ; nous avons utilisé les comptes arrêtés le 30 septembre 2016 pour ces sociétés en intégrant d'éventuels retraitements en cas d'évènements significatifs pouvant impacter les comptes pendant la période intermédiaire. En 2016, nous n'avons pas identifié de retraitements.

### 4.3. Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts positifs de première consolidation sont présentés à l'actif du Bilan consolidé aux postes correspondant : Immobilisations incorporelles (Fonds de commerce) et Immobilisations corporelles (Terrains et constructions).

### 4.4. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les méthodes de consolidation des sociétés du groupe 2M PROMOTION sont : l'intégration globale et l'intégration proportionnelle selon les cas.

Les principaux retraitements de consolidation opérés dans les sociétés intégrées concernent :

- \* l'élimination des comptes réciproques, concernant le bilan et le compte de résultat ;
- \* l'élimination des dividendes versés au cours de l'exercice par les sociétés consolidées ;
- \* l'élimination des plus-values ou moins-values de cession interne ;
- \* la constatation d'impôt différé sur les retraitements ainsi que sur les différences entre le résultat comptable et le résultat fiscal ;
- \* l'annulation des frais d'établissement ;
- \* les provisions pour engagements de fin de carrière sont comptabilisées dans les comptes consolidés ;
- \* les retraitements des contrats de crédit-bail ont été réalisés lorsqu'ils ont été considérés comme significatifs. Les crédits-baux immobiliers existant dans la SCI L'Age d'Or Sainte Maxime, la SCI L'Age d'Or Marseille Clairfontaine, et la SCI L'Age d'Or Mansle 2 ont ainsi été retraités.
- \* le crédit d'impôt compétitivité et emploi (CICE) a été affecté en diminution des charges de personnel.

## 5. NOTES SUR LE BILAN

### 5.1. Les écarts d'acquisition – Les écarts d'évaluation

#### Les écarts d'évaluation

On appelle écart d'évaluation la différence entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé (valeur d'usage des actifs et passifs identifiables) et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise contrôlée.

Les écarts d'évaluation identifiés dans le groupe 2M PROMOTION concernent les immobilisations incorporelles (fonds de commerce) et corporelles (Constructions et terrains). L'éventuel résultat déficitaire des filiales du 1<sup>er</sup> jour de l'exercice jusqu'à la date d'acquisition est venu s'imputer sur le montant des capitaux repris et par voie de conséquence est venu augmenter l'écart d'acquisition.

La réglementation applicable à l'ensemble des filiales intégrées tend à revaloriser les fonds de commerce des maisons de retraite. Ce phénomène est accentué par la forte concentration des acteurs privés sur le marché et tend ainsi à croître la valeur économique de ces fonds de commerce.

Le détail des écarts d'évaluation affectés au poste « fonds commercial (y compris les frais d'acquisition) est le suivant :

Entreprises	Ecarts d'évaluations FDC
<b>Sous-Palier SGMR</b>	
Les Opalines La Ciotat	669 675
Les Opalines Santenay	362 978
Les Opalines La Charité	338 408
Les Opalines Athis	959 517
Les Opalines Mondelange	1 344 068
Les Opalines Pennes Mirabeau	614 046
SAEMR	1 267
Les Opalines Charnay	1 043 845
Les Opalines Fraisans	293 051
Les Opalines Miribel	213 079
Les Opalines Beligneux (Chazey)	908 721
SMAPR (dans SGMR)	5 323
Les Opalines Clairfontaine	1 898 522
Les Opalines Châteauneuf	978 848
Les Opalines Neuville	451 840
Les Opalines Arles	1 607 999
Les Opalines Giraumont	622 319
<b>Sous-Palier SGMR NEWCO</b>	
Les Opalines Le Pradet	563 326
Les Opalines Marseille	588 340
Les Opalines Hauteville	54 705
Les Opalines Auxerre	993 132
Les Opalines Champigny	328 669
Les Opalines Sainte Maxime	566 088
Les Opalines Aix	805 972

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

Entreprises (suite)	Ecart d'évaluation FDC
Les Opalines Bernis	754 627
Les Opalines Chateauneuf de Gadagne	1 156 938
Les Opalines Chateauneuf de Galaure	947 546
Les Opalines Grane	262 661
Les Opalines Le Pontet	1 070 751
Les Opalines Lorette	855 674
Les Opalines Marseille la Roseraie	1 467 077
Les Opalines Nimes les Soleiades	1 022 664
Les Opalines Oraison	662 461
Les Opalines Rousset	1 030 561
Les Opalines Saillans	215 046
Les Opalines Saint Cannat	1 437 478
Les Opalines Torcy	1 657 660
Les Opalines Viviers	767 145
Les Opalines Génissieux	417 679
<b>Sous-Palier SGMR OUEST</b>	
Les Jardins d'Iroise d'Oe	260 439
Les Jardins d'Iroise Mansle	135 951
Les Jardins d'Iroise de Lamothe	224 115
Les Jardins d'Iroise de Aigre	135 135
Les Jardins d'Iroise St Gratien (Val d'Oise)	143 690
Les Jardins d'Iroise de Cozes	237 251
Les Jardins d'Iroise de Blaye	249 165
Les Jardins d'Iroise de Saint Laurent	663 633
Les Jardins d'Iroise Rochefort	361 152
Les Jardins d'Iroise Gan	304 850
Les Jardins d'Iroise Mazingarbe	494 192
Les Jardins d'Iroise Laboissière	325 757
Les Jardins d'Iroise Villereau	587 579
Les Jardins d'Iroise Vendin	7 794
2G PROMOTION	167 042
PS Concept	192
SCI L'Age d'Or la Charité sur Loire	1 253
CLLJ	173 480
<b>TOTAL</b>	<b>34 412 376</b>

Ce poste a eu pour principales variations par rapport au 31/12/2015 :

- l'annulation de l'écart d'évaluation sur fonds de commerce Les Jardins d'Iroise de Vendin SASU (partiellement transféré dans les comptes sociaux de l'absorbante Les Jardins d'Iroise de Vendin EURL via le mali de fusion).
- l'apparition de l'écart d'évaluation sur fonds de commerce Les Opalines Giraumont pour 622 319€ (voir détail du chiffrage ci-après).

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

Impact de l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société Les Opalines Giraumont :

Dans le sous-palier SGMR :

Ecart de première consolidation constaté lors de l'introduction dans la périmètre de la société Les Opalines GIRAUMONT (EMMANUEL HERE)	
Prix d'acquisition des actions	1 300 000
Frais d'acquisition	1 300
Coût d'acquisition des titres	1 301 300
Capitaux propres de la société au 30/09/2015	78 663
Distribution dividendes au profit du cédant	-22 000
Actif net repris	56 663
<b>Ecart 1ère consolidation</b>	<b>1 244 637</b>
<b>Dont écart d'évaluation sur fonds de commerce</b>	<b>1 244 637</b>

La reprise au niveau du groupe 2M PROMOTION est de 622 319€ (Intégration proportionnelle à 50%).

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

Le détail des écarts d'évaluation affectés aux postes « construction » et « terrain » est le suivant :

	Entreprises	Valeurs brutes	Amortissements			Valeurs nettes
			Antérieurs	Dot. de l'exercice	Cumuls	
<b>Constructions</b>	SCI Age d'Or Paray Monial	106 027				106 027
	SCI Age d'Or Digoin	18 365				18 365
	SCI Age d'Or Le Pradet	152 953				152 953
	SCI Age d'Or Clermont	463 316				463 316
	SCI Age d'Or Marseille	227 257				227 257
	SCI Age d'Or St Maxime	336 265				336 265
	SCI Age d'Or Pennes M.	371 297				371 297
	SCI Age d'Or La Ciotat	3 485				3 485
	SCI Age d'Or Lam. Mont.	251 325				251 325
	SCI Age d'Or Aigre	266 640				266 640
	SCI Age d'Or Marseille Clair.	393 019				393 019
	SCI Age d'Or Vendat	450 622				450 622
	SCI Age d'Or De Blaye	4 296				4 296
	SCI Les Dames	116 753				116 753
	EURL Jardins d'I. St Laurent	872 900				872 900
	SCI Age d'Or Hauteville	551 277				551 277
	Les Opalines Nîmes les Oliviers	1 863 950				1 863 950
	SCI La roserais	798 379				798 379
<b>Terrains</b>	SCI Age d'Or Pennes M.	371 297				371 297
	SCI Age d'Or Lam. Mont.	251 325				251 325
	SCI Age d'Or Aigre	266 640				266 640
	SCI Age d'Or Marseille Clair.	393 019				393 019
	SCI Age d'Or Vendat	450 622				450 622
	SCI Age d'Or De Blaye	4 295				4 295
	SCI Age d'Or Hauteville	58 743				58 743
	SCI Domaine Gr. Garenne	70 753				70 753
<b>TOTAL</b>	<b>9 114 920</b>				<b>9 114 920</b>	

Ces écarts d'évaluation ont progressés en 2016 par l'acquisition complémentaire de parts de la société SCI L'Age d'or Clermont. L'acquisition de 32,955% du capital social de l'entité par la société SCI Foncière SGMR Est (sous palier détenu à 50%) a découlé sur le chiffre d'un nouvel écart d'évaluation complémentaire de l'entité :

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

Dans le sous-palier SGMR :

Ecart de première consolidation constaté lors de l'introduction dans la périmètre de la société SCI AO CLERMONT à hauteur de 32,955%	
Prix d'acquisition des actions	957 040
Frais d'acquisition	47 852
Coût d'acquisition des titres	1 004 892
Capitaux propres de la société au 31/12/2015	258 864
%	32,955%
Actif net repris	85 309
<b>Ecart 1ère consolidation</b>	<b>919 583</b>
<b>Dont écart d'évaluation sur construction (voir ci-dessous)</b>	<b>919 583</b>

La reprise au niveau du groupe 2M PROMOTION est de 459 792€ (Intégration proportionnelle à 50%).

Aucune dotation aux amortissements n'est constatée sur ces écarts d'évaluation afin de maintenir « à la juste valeur » ces actifs (Voir ci-après).

### 5.2. Tableau des immobilisations

- Actif immobilisé brut
- Amortissements

Voir tableaux pages suivantes.

<b>Immobilisations</b>										
Groupe	2M PROMOTION							Périmètre	GRPE 2M	
Devise	EUR							Période	31/12/2016	
Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Acquisitions	Révaluations	Cession	Virement	Variation de périmètre	Autres mouvements	Closure	
Ecart d'acquisition										
<b>ECARTS D'ACQUISITION</b>										
Frais d'établissement										
Frais de recherche et développement										
Concessions, brevets et droits similaires	261 746		84 773		4 363	6 300	91		348 547	
Fonds commercial	105 599 902			26 841 769	263 598		622 319		132 800 392	
Autres immobilisations incorporelles	70 000					(900)	900		70 000	
Immobilisations incorporelles en cours			7 354						7 354	
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	5 400					(5 400)				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>105 937 048</b>		<b>92 127</b>	<b>26 841 769</b>	<b>267 961</b>		<b>623 310</b>		<b>133 226 293</b>	
Terrains	5 687 449		920 176				7 536		6 615 161	
Constructions	58 522 583		8 604 578	314 763	2 170	4 127 081	969 716		72 536 551	
Installations techniques, matériel, outillage	4 455 572		1 097 800		141 950	(26 245)	138 813		5 523 990	
Autres immobilisations corporelles	16 714 620		2 592 072		439 155	128 447	204 104		19 200 088	
Immobilisations en cours	5 581 656		2 605 515			(4 219 018)			3 968 153	
Avances et acomptes	259 189		33 432			(41 745)			250 876	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>91 221 069</b>		<b>15 853 573</b>	<b>314 763</b>	<b>583 275</b>	<b>(31 480)</b>	<b>1 320 169</b>		<b>108 094 819</b>	
Titres de participations	233 584		560		43		(2 470)		231 631	
Actifs nets en cours de cession										
Participations par mises en équivalence										
Autres titres immobilisés	9 257		9						9 266	
Prêts	1 227 879				204 905				1 022 974	
Autres immobilisations financières	1 182 130		14 094		38 570				1 157 654	
Créances rattachées à des participations			1 068						1 068	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>2 652 850</b>		<b>15 731</b>		<b>243 518</b>		<b>(2 470)</b>		<b>2 422 593</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>199 810 967</b>		<b>15 961 431</b>	<b>27 156 532</b>	<b>1 094 754</b>	<b>(31 480)</b>	<b>1 341 009</b>		<b>243 743 705</b>	

**Amortissements**Groupe : 2M PROMOTION  
Devise : EURPérième : GRPE 2M  
Période : 31/12/2016

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Reévaluations	Dotations	Virement	Variation Périème	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition									
<b>ECARTS D'ACQUISITION</b>									
Frais d'établissement									
Frais de recherche et développement									
Concessions, brevets et droits similaires	167 894		4 589		71 852	5 973	(1 912)		239 218
Fonds commercial									
Autres immobilisations incorporelles									
Immobilisations incorporelles en cours									
Avances, acomptes sur immo. incorporelles									
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>167 894</b>		<b>4 589</b>		<b>71 852</b>	<b>5 973</b>	<b>(1 912)</b>		<b>239 218</b>
Terrains	59 157				7 204				66 361
Constructions	4 647 332	8 067	2 170		906 856				5 560 085
Installations techniques, matériel, outillage	3 206 801		125 488		455 287	19 124	66 120		3 621 844
Autres immobilisations corporelles	8 890 915		363 817		1 721 945	6 578	154 660		10 410 281
Immobilisations en cours									
Avances et acomptes									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>16 804 205</b>	<b>8 067</b>	<b>491 475</b>		<b>3 091 292</b>	<b>25 702</b>	<b>220 780</b>		<b>19 658 571</b>
Amortissements Dérogatoires									
<b>AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES</b>									
Primes de remboursements des obligations									
<b>PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS</b>									
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 972 099</b>	<b>8 067</b>	<b>496 064</b>		<b>3 163 144</b>	<b>31 675</b>	<b>218 868</b>		<b>19 897 789</b>

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

---

### Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont composées essentiellement des autorisations d'exploitation de lits de maisons de retraite (fonds de commerce).

La durée d'utilité de ces autorisations est considérées comme indéfinie, en cohérence avec la position de place retenue par le secteur.

#### Valorisation des fonds de commerce :

Les fonds de commerce ont fait l'objet d'une réévaluation à la juste valeur au 31/12/2016.

Cette réévaluation a été réalisée en appliquant une méthode d'évaluation ainsi définie :

Moyenne entre 2 méthodes de valorisation :

- 135% du chiffre d'affaires annuel réalisé en 2016 (valeur plancher)
- 11x EBITDA 2016 hors honoraires groupe.

Cette méthode concerne uniquement les fonds de commerce Ehpad. Pour les entités « Les Opalines Noisy le grand » et « Les Opalines Giraumont » qui démarrent leur activité au sein du groupe en 2016, la valorisation a été fixée forfaitairement en appliquant la valorisation moyenne du groupe par nombre de lit autorisé multiplié par le nombre de lits autorisé dans ces établissements.

Les coefficients appliqués (135% et 11) ont été modifiés par rapport à ce qui avait été utilisé lors de la valorisation 2015 (respectivement 125% et 9) afin de tenir compte de l'évolution du prix de marché des fonds de commerce dans ce secteur d'activité. Ces coefficients sont observés lors de transactions dans ce secteur d'activité et notamment dans le cadre de l'opération d'apport intervenant en janvier 2017 concernant le sous-palier SGMR OUEST (voir indications – Evènements post-clôture).

### Sous-palier SGMR

Les valorisations individuelles des fonds de commerce Ehpad du sous palier SGMR, totalisées, représentent **113 025 490€** au 31/12/2016.

Augmenté des valorisations de fonds de commerce de la société SAEMR (1 600 252€) et de SMAPR/fonds détenu par SGMR (5 323€), la valeur des fonds de commerce du sous palier SGMR dans le groupe consolidé 2M PROMOTION au 31/12/2016 est estimée à 58 118 320€.

$$(113\,025\,490 \times 50\%) + 1\,600\,252 + 5\,323 = 58\,118\,320\text{€}$$

### Sous-palier SGMR NEWCO

Les valorisations individuelles des fonds de commerce Ehpad du sous palier SGMR NEWCO, totalisées, représentent **136 093 000€** au 31/12/2016.

La perte de valeur identifiée au 31/12/2015 sur le fonds de commerce Les Opalines Saint Cannat n'est plus constatée au 31/12/2016. La provision pour dépréciation a donc été reprise pour 388 040€ au 31/12/2016 (Impact groupe 2M PROMOTION : 131 516€)

La valeur des fonds de commerce du sous palier SGMR NEWCO dans le groupe consolidé 2M PROMOTION au 31/12/2016 est estimée à 46 121 918\_

$$((136\,093\,000) \times 33,89\%) = 46\,121\,918\text{€}$$

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

### Sous-palier SGMR OUEST

Les valorisations individuelles des fonds de commerce Ehpac du sous palier SGMR OUEST, totalisées, représentent **110 738 000€** au 31/12/2016.

La valeur des fonds de commerce du sous palier SGMR OUEST dans le groupe consolidé 2M PROMOTION au 31/12/2016 est estimée à 27 618 057€.

$(110\,738\,000) \times 24,94\% = 27\,618\,057€$

Le détail du poste « Fonds de commerce » est le suivant :

ENTREPRISE	Valeurs dans les comptes sociaux des entités	Ecart d'évaluations initiaux	Réévaluations	Total
<b>Sous-Palier SGMR</b>				
Les Opalines La Ciotat	40 399	669 675	2 446 426	3 156 500
Les Opalines Santenay	100 617	362 978	2 273 906	2 737 500
Les Opalines La Charité	125 158	338 408	2 064 434	2 528 000
Les Opalines Athis	7 623	959 517	2 115 861	3 083 000
Les Opalines Mondelange	75 806	1 344 068	1 500 627	2 920 500
Les Opalines Pennes Mirabeau		614 046	1 746 454	2 360 500
SAEMR		1 267	1 598 985	1 600 252
Les Opalines Charnay		1 043 845	1 736 655	2 780 500
Les Opalines Fraisans	16 770	293 051	2 193 180	2 503 000
Les Opalines Beligneux (Chazey / Miribel)	4 574	1 121 800	1 643 627	2 770 000
SMAPR (dans SGMR)		5 323		5 323
Les Opalines Clairfontaine	5 557	1 898 522	320 421	2 224 500
Les Opalines Châteauneuf		978 848	2 030 652	3 009 500
Les Opalines Neuville	45 735	451 840	323 926	821 500
Les Opalines Arles	82 323	1 607 999	607 179	2 297 500
Les Opalines Chamblay	780 366		1 964 634	2 745 000
Les Opalines Foucherans (Dole)	1 142 660		2 057 840	3 200 500
Les Opalines Tournon	553 336		1 747 165	2 300 500
Les Opalines Vendat	629 430		1 889 070	2 518 500
Les Opalines Clermont			2 971 500	2 971 500
Les Opalines Digoïn			1 628 000	1 628 000
Les Opalines Noisy le Grand			2 375 383	2 375 383
Les Opalines Paray le Monial			2 033 500	2 033 500
Les Opalines Saint Chamond			2 190 000	2 190 000
Les Opalines Giraumont		622 319	735 043	1 357 362
<i>sous-total palier</i>				<b>58 118 320</b>
<b>Sous-Palier SGMR NEWCO</b>				
Les Opalines Le Pradet		563 326	2 333 253	2 896 578
Les Opalines Marseille		588 340	1 230 875	1 819 215
Les Opalines Hauteville		54 705	2 133 911	2 188 616
Les Opalines Auxerre		993 132	1 496 427	2 489 559
Les Opalines Champigny	171 728	328 669	2 890 975	3 391 372
Les Opalines Sainte Maxime	576 607	566 088	1 178 431	2 321 126
Les Opalines Aix	159 283	805 972	1 046 116	2 011 372
Les Opalines Bernis		754 627	779 912	1 534 539

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

ENTREPRISE	Valeurs dans les comptes sociaux des entités	Ecarts d'évaluations initiaux	Réévaluations	Total
Les Opalines Chateauneuf de Gadagne		1 156 938	1 135 721	2 292 659
Les Opalines Chateauneuf de Galaure	175 661	947 546	944 083	2 067 290
Les Opalines Grane		262 661	210 443	473 104
Les Opalines Le Pontet		1 070 751	922 998	1 993 749
Les Opalines Lorette		855 674	439 263	1 294 937
Les Opalines Marseille la Roseraie	111 080	1 467 077	893 780	2 471 937
Les Opalines Nimes les Oliviers	871 760		1 105 044	1 976 804
Les Opalines Nimes les Soleiades	74 558	1 022 664	848 403	1 945 625
Les Opalines Oraison		662 461	948 669	1 611 131
Les Opalines Rousset		1 030 561	1 064 180	2 094 741
Les Opalines Saillans		215 046	230 268	445 315
Les Opalines Saint Cannat	74 029	1 437 478	118 940	1 630 448
Les Opalines Torcy	458 372	1 657 660	1 377 689	3 493 720
Les Opalines Viviers	21 891	767 145	940 371	1 729 407
SAS Jardins Iroise Vendin (Orchidées)		-	-	-
Les Opalines Génissieux		417 679	1 530 996	1 948 675
<i>sous-total palier</i>				<i>46 121 918</i>
<b>Sous-Palier SGMR OUEST</b>				
Les Jardins d'Iroise d'Oe	140 972	260 439	1 519 218	1 920 629
Les Jardins d'Iroise Mansle	49 427	135 951	1 234 456	1 419 834
Les Jardins d'Iroise de Lamothe	183 690	224 115	1 264 173	1 671 978
Les Jardins d'Iroise de Aigre	73 418	135 135	1 037 699	1 246 252
Les Jardins d'Iroise St Gratien (Val d'Oise)	164 604	143 690	1 881 937	2 190 231
Les Jardins d'Iroise de Cozes	195 779	237 251	1 295 811	1 728 841
Les Jardins d'Iroise de Blaye	174 808	249 165	637 473	1 061 446
Les Jardins d'Iroise de Saint Laurent		663 633	1 340 296	2 003 929
Les Jardins d'Iroise Rochefort	34 219	361 152	821 203	1 216 573
Les Jardins d'Iroise Gan	26 187	304 850	1 260 384	1 591 421
Les Jardins d'Iroise Mazingarbe	76 977	494 192	983 591	1 554 760
Les Jardins d'Iroise Laboissière	44 865	325 757	1 171 668	1 542 290
Les Jardins d'Iroise Villereau	59 769	587 579	555 758	1 203 106
Les Jardins d'Iroise Paris 13ième	1 474 415		1 238 059	2 712 474
Les Jardins d'Iroise Auch	124 700		506 033	630 733
Résidence Tourterelles Auscitaines	17 458		93 525	110 983
Les Jardins d'Iroise Pau	239 502		1 767 419	2 006 922
Les Jardins d'Iroise Vendin	729 343	7 794	1 068 519	1 805 656
<i>sous-total palier</i>				<i>27 618 057</i>
2G PROMOTION		167 042		167 042
PS Concept		192		192
SCI L'Age d'Or la Charité sur Loire		1 253		1 253
Nature et Passion	450 000			450 000
CLLJ	150 129	173 480		323 609
Arrondis	1			1
<b>TOTAL</b>	<b>10 715 581</b>	<b>34 412 376</b>	<b>87 672 436</b>	<b>132 800 392</b>

La réévaluation des fonds de commerce a été réalisée sans tenir compte d'un impact de fiscalité différée. Le groupe n'ayant aucune intention de vente à court et moyen terme, il a été décidé de ne pas comptabiliser cette fiscalité différée. De plus, chacun des fonds de commerce est spécifiquement inclus dans une société Les Opalines ou Les Jardins d'Iroise ; en cas de cession le

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

groupe réaliserait une cession de titres de participation bénéficiant de l'exonération d'impôt sur les plus-values.

La dépréciation des fonds de commerce concerne 2G PROMOTION (167 042€).

**Immobilisations corporelles**

A l'exception des ensembles immobiliers en exploitation, les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, diminué du cumul des amortissements et éventuellement du cumul des pertes de valeur.

Les ensembles immobiliers, terrains et constructions, détenus en totale propriété, sont réévalués à leur juste valeur en application de la norme IAS 16 – Immobilisations corporelles.

La valeur réévaluée a été fixée à la valeur la plus élevée entre :

- Le coût d'acquisition ou de construction initial
- 10 fois le loyer annuel.

Lors de la première application des normes IFRS et de l'évaluation des actifs à la juste valeur (modèle de la réévaluation) en 2010, la réévaluation des constructions constatée a été réalisée en retirant les amortissements comptabilisés dans les comptes sociaux et sur les écarts d'évaluation sur les constructions.

Cette méthode est maintenue et éventuellement complétée d'une nouvelle réévaluation lorsque la valorisation fixée à 10 fois le loyer annuel est supérieure.

Au 31/12/2016 la réévaluation complémentaire est de 2 723 273€ brut.

Remarque concernant la SCI L'Age d'or Mondelange : Réévaluation identique à l'an passé / Non réajusté en 2016 car il faut tenir compte des immobilisations en cours dans les comptes sociaux.

L'immobilier de la SCI Les Dames dans le sous-palier SGMR a également fait l'objet d'une réévaluation par l'annulation des amortissements antérieurs (l'écart de réévaluation brut est de 167 083€, l'écart de réévaluation net de 111 389€ et l'impôt différé est de 55 694€ / Impact sur les comptes du groupe 2M PROMOTION 50%)

La réévaluation des constructions a été réalisée en tenant compte de l'impact de la fiscalité différée. La réévaluation des actifs génère une fiscalité latente dans les comptes consolidés quand la valeur fiscale des biens est inférieure à la valeur comptable consolidée.

L'écart de réévaluation complémentaire en 2016 dans le groupe 2M PROMOTION est de 2 806 815€ brut. Déduction faite de la fiscalité différée (935 605€), la réévaluation complémentaire nette est de 1 871 210€.

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

Pour rappel, les amortissements antérieurs sur les écarts d'évaluation affectés aux constructions ont été annulés pour 791 954€ en 2010. Depuis 2010 la sortie des constructions des SCI L'Age d'or Saint Prix (2011), la SCI L'Age d'or Mansle (2011) la SCI L'Age d'or Paray (2012) et la baisse du taux d'intégration des SCI L'Age d'or Sainte Maxime, SCI L'Age d'or Le Pradet et SCI L'Age d'or Marseille en 2013 a réduit ce poste à 529 477€.

<b>Constructions</b>	<b>Reévaluation brute consolidée</b>
Bellerive	13 210
AO Aigre	35 552
AO Pennes Mirabeau	74 718
AO Marseille	104 631
AO Pradet	71 351
AO Clermont	1 690
AO Lamothe	40 840
AO Paray	44 529
AO Digoïn	7 855
AO St Maxime	127 616
AO Marseille Clairfontaine	7 484
<b>Total</b>	<b>529 477</b>

D'autre part, les amortissements antérieurs sur les constructions (comptabilisés dans les comptes sociaux des différentes filiales) ont été annulés pour 6 246 238€ en 2010.

Ce poste a évolué depuis :

- En 2011, par la sortie des constructions des SCI L'Age d'or Saint Prix et SCI L'Age d'or Mansle (- 33 965) et par les modifications des taux d'intégration de certaines sociétés (SCI L'Age d'or Charnay - 10 317€ ; SCI L'Age d'or Aigre + 6 833€).

- En 2012 par la cession partielle des constructions de la SCI L'Age d'or Paray le Monial (- 154 298€).

- En 2013, par les modifications des taux d'intégration des sociétés SCI L'Age d'or Auxerre, SCI L'Age d'or Marseille, SCI L'Age d'or Le Pradet, SCI L'Age d'or Sainte Maxime, et SCI L'Age d'or Champigny.

A la clôture 2016 ce retraitement s'élève à 5 953 757 (valeur brute).

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

Constructions	Réévaluation brute (C. Sociaux)	Réévaluation brute consolidée	Fiscalité latente sur PV	Réévaluation nette	Ecart de réévaluation groupe
AO Charnay	407 781	193 574	64 525	129 049	129 049
AO De Blaye	261 898	65 475	21 825	43 650	43 650
Bellerive	54 121	27 061	9 020	18 040	18 040
AO Chamblay	173 195	86 598	28 866	57 732	57 732
AO Athis	78 762	39 381	13 127	26 254	26 254
AO Cozes	85 757	42 879	14 293	28 586	28 586
AO Aigre	499 514	235 985	78 662	157 324	157 324
AO Pennes Mirabeau	120 317	60 159	20 053	40 106	40 106
AO Marseille	1 309 679	443 850	147 950	295 900	295 900
AO Pradet	1 297 536	439 735	146 578	293 157	293 157
AO Champigny	1 468 476	497 667	165 889	331 778	331 778
AO Auxerre	981 585	332 659	110 886	221 773	221 773
AO Clermont	1 392 622	458 869	152 956	305 913	305 913
AO Lamothe	80 439	24 704	8 235	16 469	16 469
AO Paray	481 279	481 279	160 426	320 873	315 780
AO Ciotat	1 276 927	1 276 927	425 642	851 285	849 837
AO Digoïn	551 196	551 196	183 732	367 464	366 900
AO St Maxime	1 887 760	639 762		639 762	639 762
AO Marseille Clairfontaine	112 000	56 000		56 000	56 000
<b>Total</b>	<b>12 520 844</b>	<b>5 953 757</b>	<b>1 752 665</b>	<b>4 201 112</b>	<b>4 194 007</b>

Les dotations aux amortissements sur les constructions comptabilisés depuis 2010 dans les comptes sociaux des différentes filiales ont également été annulées :

- pour 8 339 175€ de 2010 à 2015 (générant un impôt différé passif initial de 3 816 421€)
- pour 2 194 043 en 2016 (générant un impôt différé passif de 731 348€)

Au 31/12/2016, le solde des impôts différés passifs se rapportant à ces annulations d'amortissement est de 3 264 730€. Ce montant tient compte des variations de périmètres et sorties d'actifs.

### 5.3. Evaluation des stocks

- Les **stocks de matières premières et d'approvisionnement** dans les entités exploitantes des maisons de retraite sont valorisés selon la méthode "du dernier prix d'achat connu".

Les stocks provenant de l'entité Nature et Passion correspondent à des animaux pour 215 800€.

- Les **encours de productions de biens** correspondent aux encours de la société CLLJ, ainsi qu'aux dépenses pour les travaux de construction entrepris par les sociétés 2G Promotion, SCCV PS Construction de Bletterans, SCCV PS Construction de Sauve, SCCV PS Construction du Bergopre Schirmeck, SCCV PS Construction du Piemont, SCCV PS Construction de Calvisson, SCCV PS Construction de Thann, SCCV PS Construction de Bartenheim et SCCV PS Construction de Beaune.

- Les **encours de productions de services** correspondent aux travaux en cours réalisés par la société PS Concept. Il sont nuls au 31/12/2016 car tout a été facturé avant la fin de l'exercice.

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

- Les **stocks de marchandises** correspondent principalement aux stocks de CLLJ (2 312 K€ au 31/12/2016) mais aussi aux biens immobiliers acquis en qualité de marchand de biens par la SGMR.

Pour rappel, dans le sous-groupe SGMR :

- Le 30/04/2008, acquisition des parts sociales de la SARL Maison de Retraite de l'Etoile (Les Opalines Miribel) société exploitant une maison de retraite à Miribel. Concomitamment, la SGMR a acquis les parts de la SCI ETOILE propriétaire de l'immobilier pour un montant de 1 052 979 euros. Ce bien immobilier étant destiné à être revendu à terme, la SGMR l'a acquis en qualité de marchand de bien. Il est inscrit à l'actif du bilan à la ligne « stock de marchandises ».

- Le 30/04/2008, acquisition des actions de la SAS QUIETUDE (Les Opalines Chazey) société exploitant une maison de retraite à Chazey sur Ain. Concomitamment, la SGMR a acquis les parts de la SCI MERLIN propriétaire de l'immobilier pour un montant de 841 550 euros. Ce bien immobilier étant destiné à être revendu à terme, la SGMR l'a acquis en qualité de marchand de bien. Il est inscrit à l'actif du bilan à la ligne « stock de marchandises ».

Un test de dépréciation de ces actifs a été réalisé. Compte tenu du marché actuel de l'immobilier et des perspectives de revente de ces biens, il s'avère qu'une dépréciation était nécessaire :

- sur des biens immobiliers détenus par le sous-groupe SGMR.

L'impact dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION est de 690 500 euros à la clôture de l'exercice 2016.

- sur des marchandises détenues par la société CLLJ.

L'impact dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION est de 271 250 euros à la clôture de l'exercice 2016.

- sur des encours de production de la SCCV PS de Construction de Sauve et de Thann.

L'impact dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION est de 57 021 euros à la clôture de l'exercice 2016.

- sur des encours de production de 2G Promotion.

L'impact dans les comptes consolidés du groupe 2M PROMOTION est de 79 079 euros à la clôture de l'exercice 2016.

### 5.4. Evaluation des créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

### 5.5 Ventilation des créances par échéances

Voir tableau page suivante.

### 5.6. Provision pour dépréciation

Les provisions pour dépréciation des créances sont évaluées en fonction du risque encouru. Voir tableau ci-après (5.10).

### 5.7. Composition du capital social

Le capital social, d'un montant de 7 524 030€, est divisé en 752 403 actions de 10€ chacune, entièrement libérées.

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

<u>Créances par échéances</u>			
Groupe :	2M PROMOTION	Périmètre :	GRPE 2M
Devise :	EUR	Période :	31/12/2016

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an - 5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations	1 068	1 068		
Autres titres immobilisés	9 266			9 266
Prêts	1 022 974	201 375	805 500	16 099
Autres immobilisations financières	1 157 654			1 157 654
Avances et acomptes versés sur commandes	37 286	37 286		
Créances clients et comptes rattachés	2 646 018	2 646 018		
Clients douteux	932 580	932 580		
Actif d'impôt différé	1 530 484		1 530 484	
Autres créances	10 800 810	10 800 810		
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>18 138 140</b>	<b>14 619 137</b>	<b>2 335 984</b>	<b>1 183 019</b>

### 5.9. Réévaluation (Juste Valeur)

Les actifs sont valorisés à la clôture 31/12/2016 à la Juste Valeur.

L'écart d'évaluation correspondant à la différence entre la valeur actuelle des actifs réévalués et leur valeur comptable consolidée avant l'utilisation de la méthode de la « juste valeur » est porté dans un poste particulier du passif du bilan, dans les capitaux propres.

Les impôts différés sur les plus-values latentes des actifs immobiliers réévalués sont imputés sur l'écart de réévaluation.

Au 31/12/2016, l'écart de réévaluation dégagé est de **94 274 235€** dont la part groupe s'élève à 93 952 111€. Cet écart provient :

- Des fonds de commerce pour **87 672 436€** (Voir note 5.2. Tableau des immobilisations – Détail des fonds de commerce).

- Des constructions pour **6 601 799€** (Voir note 5.2. Tableau des immobilisations).

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

## 5.10. Provisions pour risques et charges

Natures	31/12/16
Provision pour litiges sociaux et autres litiges	947 387
Provisions sur contrôles fiscaux	61 093
Provision pour risques s/cautions données	220 000
Provision liée à la convention tripartite (ex-IGH)	103 507
Provision fin de chantier	19 921
Provision liée au contrat swap de taux	62 066
Provision indemnité départ en retraite	699 707
Provision pour gros travaux (SGMR OUEST / J.I. Paris)	17 770
Autres provisions pour risques et charges	397 712
<b>Total provisions à long-terme</b>	<b>2 529 163</b>

\* Les provisions pour litiges sociaux et autres litiges sont estimées sur la base des dossiers de réclamation et des estimations du risque par la société.

D'autre part, un certain nombre de litiges, qui font l'objet d'une provision, pourront donner lieu à la mise en œuvre des Garanties Actifs Passifs consenties par le cédant (Opalines Ex IGH).

\* Les montants des droits qui sont acquis par les salariés pour indemnités de départ en retraite sont comptabilisés en provision pour charges. La provision est calculée en fonction des informations indiquées en note 7.1.

Voir tableau page suivante pour les variations.

## 2M PROMOTION - COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

<u>Provisions</u>							
Groupe : 2M PROMOTION						Périmètre : GRPE 2M	
Devise : EUROS						Période : 31/12/2016	
Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour acquisition de titres	7 646			7 646			
Provisions pour risques	1 388 672	29 627	717 873	364 486			1 771 686
Provisions pour charges	625 550		175 253	43 326			757 477
<b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>2 021 868</b>	<b>29 627</b>	<b>893 126</b>	<b>415 458</b>			<b>2 529 163</b>
Provisions dépréciation droit au bail							
Provisions dépréciation fond commercial	298 558			131 516			167 042
Provisions sur autres immo. Incorporelles	20 000						20 000
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours							
<b>PROV. SUR IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>318 558</b>			<b>131 516</b>			<b>187 042</b>
Provisions sur terrains							
Provisions sur constructions							
Provisions sur immobilisations corporelles en cours							
<b>PROV. SUR IMMO. CORPORELLES</b>							
Provisions sur titres de participation							
Provisions sur autres titres immobilisés	1 890						1 890
Provisions sur prêts	100 665	(100 000)					665
Provisions sur autres immobilis. financières	255 829		1 784	9 454			248 159
<b>PROV. SUR IMMO. FINANCIERES</b>	<b>358 384</b>	<b>(100 000)</b>	<b>1 784</b>	<b>9 454</b>			<b>250 714</b>
Provisions sur stocks matières premières							
Provisions sur en cours de biens	111 779		24 321				136 100
Provisions sur en cours de services							
Provisions sur stocks produits finis							
Provisions sur stocks marchandises	703 207		271 250	12 707			961 750
<b>PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS</b>	<b>814 986</b>		<b>295 571</b>	<b>12 707</b>			<b>1 097 850</b>
Prov. sur avances et acptes versés sur cmde							
Provisions sur comptes clients	756 726		171 491	173 586			754 631
Provisions sur autres créances	221 644		248 378				470 022
Prov. sur valeurs mobilières de placement							
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>	<b>978 370</b>		<b>419 869</b>	<b>173 586</b>			<b>1 224 653</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 492 166</b>	<b>(70 373)</b>	<b>1 610 350</b>	<b>742 721</b>			<b>5 289 422</b>

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

## 5.11. Dettes par échéance

<u>Dettes par échéance</u>				
Groupe	2M-PROMOTION	Périètre	GRPE 2M	
Devise	EUR	Période	31/12/2016	
ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an - 5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles	2 711 392		2 711 392	
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	62 809 195	10 093 153	34 449 632	18 266 405
Concours bancaires courants	14 615 248	14 615 248		
Emprunts en crédit bail				
Emprunts et dettes financières divers	3 795 853	2 990 353	805 500	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	799 111	799 111		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 482 683	5 482 683		
Dettes fiscales et sociales	7 031 599	7 031 599		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	647 331	647 331		
Autres dettes	7 266 805	7 266 805		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>105 159 217</b>	<b>48 926 283</b>	<b>37 966 524</b>	<b>18 266 405</b>

## 5.13. Impôts différés &amp; Preuve d'impôt

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable au taux d'impôt de l'exercice (33,33%). La situation fiscale latente des sociétés consolidées est analysée pour rattacher à chaque exercice la charge fiscale qui lui incombe.

Les impôts différés comptabilisés au 31 décembre 2016 proviennent de :

- Des Provisions pour IFC : soit un IDA de **233 230€**
- Des charges à payer de Participation des salariés : soit un IDA de **21 212€**
- Des annulations des amortissements dérogatoires : soit un IDA de **7 529€**
- Des annulations des frais d'établissements : soit un IDA de **58€**
- L'annulation de cession interne (PV interne) : soit un IDA de **87€**
- L'amortissement des frais d'acquisition s/immobiliers des SCI AGE D'OR Aix, Torcy, St Chamond 2 soit un IDA de **6 337€**
- Frais d'acquisition de titres de participation dont la déduction fiscale est désormais étalée sur 5 ans. Montant des frais non encore « amortis » :
  - \* Part sous-groupe SGMR : 1 105 / Impact IDA groupe 2M P. 184
  - \* Part sous-groupe SGMR NEW CO : 422 247 / Impact IDA groupe 2M P. 47 700
  - \* Part sous-groupe SGMR OUEST : 93 735 / Impact IDA groupe 2M P. 7 793
  - \* Part 2M PROMOTION : 6 737 / Impact IDA groupe 2M P. : 2 245

soit un IDA de **57 922€**

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

- Des déficits antérieurs restants à reporter au 31/12/2016 :

	Déficit restant à reporter N	Impôt Différé	Impôt Différé intégré dans le groupe 2M PROMOTION
2M Promotion	90 895	30 298	30 298
L'Age d'or la Charité s/L.	10 892	3 631	1 807
L'Age d'or Fraisans	400 191	133 397	66 699
L'Age d'or Noisy le grand	943 757	314 586	149 114
L'Age d'or Richemont	47 845	15 948	7 560
L'Age d'or Neuville	26 517	8 839	4 190
L'Age d'or Oraison	88 990	29 663	14 832
L'Age d'or de Blaye	71 141	23 714	5 928
L'Age d'or de Mansle 2	2 763	921	230
CLLJ	748 386	249 462	124 731
Jardins d'Ir. De Auch	90608	30 203	7 533
Résidence Tourterelle Ausc.	58 420	19 473	4 857
SGMR	121 078	40 359	20 180
Foncière SGMR Est	14 249	4 750	2 375
L'Age d'or Aix	357 269	119 090	59 545
L'Age d'or Torcy	397 126	132 375	66 188
L'Age d'or St Chamond 2	260 543	86 848	43 424
Les Opalines Neuville	235 501	78 500	39 250
4 Expansion	477 024	159 008	79 504
Les Opalines Noisy le Grand	665 369	221 790	110 895
Les Opalines Grane	350 420	116 807	39 586
Les Opalines Lorette	35 521	11 840	4 013
Les Opalines Oraison	359 526	119 842	40 614
Les opalines Saillans	468 994	156 331	52 981
Les Opalines Saint Cannat	1 247 935	415 978	140 975
SGMR New co	768 399	256 133	86 803
<b>IDA SUR DEFICITS</b>			<b>1 204 109</b>

Remarque : Le déficit reportable dans la liasse fiscale de la société Nature et Passion s'élevant à 1 130 679€ au 31/12/2016 n'a pas été pris en compte pour la comptabilisation des impôts différés actifs du groupe car ce déficit est considéré comme non imputable à court/moyen terme sur des bénéfices futurs de l'entité.

**TOTAL des IDA : 1 530 484 €**

- Les retraitements du crédit-bail immobilier souscrit par la SCI L'Age d'Or Sainte Maxime a généré un impôt différé passif de **289 193€**.  
(2 559 828 -0) x 1/3 x 33,89%



## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDÉS IFRS 31/12/2016

	Ouverture N	Clôture N	Charge d'impôt N
IDA	1 391 156	1 530 484	-139 328
IDP	5 818 579	7 151 152	1 332 573
			<b>1 193 245</b>
IDA - IDP			
<i>* Ajust. IDP s/Retraitement CBI AO Marseille Clairfontaine *</i>			- 250 099
<i>* IDP sur réévaluation / passif sans Charge d'impôt</i>			- 104 921
<i>* Divers</i>			605
<b>Impôts différés au compte de résultat</b>			<b>838 830</b>

\* Le retraitement de l'impôt différé passif sur le crédit-bail immobilier SCI L'Age d'or Marseille Clairfontaine a été directement rectifié sans comptabilisation au compte de résultat car il s'agit d'un ajustement du fait de l'utilisation d'un échéancier erroné sur 22 ans au lieu de 12 ans concernant le financement retraité.

#### 5.14. Produits constatés d'avance (PCA)

Les EHPAD du groupe reçoivent de l'Agence Régionale de Santé (ARS) un forfait annuel, appelé dotation soins et destiné à financer l'activité « soins » dans les établissements.

Ce forfait est inscrit au compte de résultat dans le chiffre d'affaires (depuis l'exercice clos le 31/12/2013).

Son montant est défini chaque année en vertu d'un arrêté de dotation soins. Les versements se font par acomptes mensuels suivis d'une régularisation en fonction du montant stipulé dans l'arrêté.

Chaque année les EHPAD établissent « des comptes administratifs » par sections tarifaires dans lesquels il est fait état des dépenses liés aux soins.

En comptabilité, le montant inscrit en produit est ajusté en fonction des dépenses réalisées par la comptabilisation ou la reprise d'un Produit Constaté d'avance (PCA).

A l'issue de la vérification de ces « comptes administratifs » par l'ARS, celle-ci peut, lorsqu'il s'agit d'un excédent de dotation soins :

- \* Reprendre cet excédent (ou l'imputer sur la dotation soins de l'année suivante)
  - ➔ Dans ce cas le PCA est repris au résultat « par produits d'exploitation ».
- \* Ne rien décider de particulier
  - ➔ Dans ce cas le produit est définitivement acquis, le PCA est repris « par produits exceptionnels ».
- \* Décider qu'il s'agit d'une réserve (réserve de trésorerie ou autre dénomination)
  - ➔ Dans ce cas, le PCA est maintenu au bilan.

La même analyse est faite en ce qui concerne les dépenses liées à la dépendance et cela peut donner lieu également à la constatation de PCA.

Sur un global de produits constatés d'avance au 31/12/2016 de 4 250 149€, la somme de 4 154 927€ concerne la dotation soins et la dépendance.

## 6. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 6.4. Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi (CICE)

Dans les comptes consolidés établis selon les normes IFRS, le CICE peut être présenté, soit selon IAS 20 en déduction des charges de personnel auxquelles il est lié ou dans une rubrique «autres produits», soit selon IAS 19 en réduction des charges de personnel.

Le groupe 2M PROMOTION a opté pour la comptabilisation du CICE en réduction des charges de personnel.

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstitution de leur fonds de roulement (art. 244 quater C du CGI).

Au titre de l'exercice clos le 31/12/2016, le CICE du groupe s'élève à 1 431 097€.

### 6.6. Effectif moyen par société

Les effectifs sont donnés en Equivalents Temps Plein (ETP).

	Effectifs en ETP 2016	Effectifs en ETP 2015
2M PROMOTION	5	4
CLLJ	12	14
PS Concept	2	1
Nature et Passion	2	
SGMR	35	34
Les Opalines Arles	31	29
Les Opalines Athis	49	49
Beaune Formation	0	0
Les Opalines Chamblay	45	45
Les Opalines Charnay	40	39
Les Opalines Chateaufort Martigues	49	47
Les Opalines Beligneux	47	47
Les Opalines Clairfontaine	42	41
Les Opalines Clermont	40	40
Les Opalines Digoïn	29	28
Les Opalines Foucherans	45	49
Les Opalines Fraisans	43	40
Les Opalines Giraumont	21	0
Les Opalines La Charité	42	43
Les Opalines La Ciotat	44	43
Les Opalines Richemont	46	43
Les Opalines Neuville	21	21
Les Opalines Noisy	33	1
Les Opalines Paray Le Monial	34	34
Les Opalines Pennes Mirabeau	41	41
SAEMR	3	3
Les Opalines St Chamond	41	39
Les Opalines Santenay	41	40

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

	Effectifs en ETP 2016	Effectifs en ETP 2015
Les Opalines Tournon	40	39
Les Opalines Vendat	38	34
<i>sous-total groupe SGMR</i>	<i>940</i>	<i>869</i>
Les Opalines Auxerre	47	46
Les Opalines Champigny	47	47
Les Opalines Hauteville	39	36
Les Opalines Le Pradet	45	44
Les Opalines Marseille	43	42
Les Opalines Sainte Maxime	44	44
Les Opalines Aix	41	43
Les Opalines Bernis	43	42
Les Opalines Chateauneuf de Gadagne	47	42
Les Opalines Chateauneuf de Galaure	52	48
Les Opalines Génissieux	47	43
Les Opalines Grane	18	17
Les Opalines Le Pontet	44	40
Les Opalines Lorette	43	41
Les Opalines Marseille la Roseraie	58	58
Les Opalines Nimes les Oliviers	42	43
Les Opalines Nimes les Soleiades	48	47
Les Opalines Oraison	50	49
Les Opalines Rousset	44	43
Les Opalines Saillans	18	17
Les Opalines Saint Cannat	48	44
Les Opalines Torcy	62	62
Les Opalines Viviers	41	40
<i>sous-total groupe SGMR NEWCO</i>	<i>1011</i>	<i>978</i>
SGMR OUEST	9	8
Jardins d'Iroise d'OE	54	55
Jardins d'Iroise de MANSLE	44	44
Jardins d'Iroise de LAMOTHE	39	39
Jardins d'Iroise d'AIGRE	37	38
Jardins d'Iroise ST GRATIEN	47	47
Jardins d'Iroise de PARIS 13E	38	38
Jardins d'Iroise de COZES	45	44
Jardins d'Iroise de BLAYE	32	30
Jardins d'Iroise de ST LAURENT	40	44
Jardins d'Iroise de ROCHEFORT	33	32
Jardins d'Iroise de GAN	31	31
Jardins d'Iroise de AUCH	27	26
Résidence Tourterelles Auscitaines	0	0
Jardins d'Iroise de PAU	46	45
Jardins d'Iroise de VENDIN EURL	48	48
Jardins d'Iroise de MAZINGARBE	46	46
Jardins d'Iroise de LABOISSIERE	40	40
Jardins d'Iroise de VILLEREAU	44	43
<i>sous-total groupe SGMR OUEST</i>	<i>700</i>	<i>698</i>
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>2 672</b>	<b>2 564</b>

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

Rq : L'effectif indiqué ci-avant n'est pas proratisé en fonction des pourcentages de détention des différentes entités dans le groupe.

### 6.7. Nombre de lits autorisés par société

	Nombre de lits 2016	Nombre de lits 2015
SGMR	N/A	N/A
Les Opalines Arles	53	53
Les Opalines Athis	84	84
Beaune Formation	N/A	N/A
Les Opalines Beligneux	80	80
Les Opalines Chamblay	73	73
Les Opalines Charnay	75	75
Les Opalines Chateauneuf Martigues	84	84
Les Opalines Clairfontaine	76	76
Les Opalines Clermont	68	68
Les Opalines Digoïn	39	39
Les Opalines Foucherans	75	75
Les Opalines Fraisans	72	58
Les Opalines Giraumont	40	
Les Opalines La Charité	72	72
Les Opalines La Ciotat	78	78
Les Opalines Neuville	30	30
Les Opalines Noisy	70	0
Les Opalines Paray Le Monial	62	62
Les Opalines Pennes Mirabeau	77	77
Les Opalines Richemont (Mondelange)	80	80
SAEMR (EX SF2M)	N/A	N/A
Les Opalines St Chamond	70	70
Les Opalines Santenay	75	75
Les Opalines Tournon	60	60
Les Opalines Vendat	65	65
Les Opalines Auxerre	92	92
Les Opalines Champigny	84	84
Les Opalines Hauteville	62	62
Les Opalines Le Pradet	80	80
Les Opalines Marseille	80	80
Les Opalines Sainte Maxime	77	77
Les Opalines Aix	75	75
Les Opalines Bernis	70	70
Les Opalines Chateauneuf de Gadagne	80	80
Les Opalines Chateauneuf de Galaure	86	86
Les Opalines Génissieux	80	80
Les Opalines Grane	24	24
Les Opalines Le Pontet	80	80
Les Opalines Lorette	75	75
Les Opalines Marseille la Roseraie	110	110
Les Opalines Nîmes les Oliviers	75	75
Les Opalines Nîmes les Soleiades	90	90
Les Opalines Oraison	90	90
Les Opalines Rousset	77	77

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

	Nombre de lits 2016	Nombre de lits 2015
Les Opalines Saillans	24	24
Les Opalines Saint Cannat	90	90
Les Opalines Torcy	108	108
Les Opalines Viviers	72	72
SGMR OUEST	N/A	N/A
Jardins d'Iroise d'OE	92	92
Jardins d'Iroise de MANSLE	73	73
Jardins d'Iroise de LAMOTHE	74	74
Jardins d'Iroise d'AIGRE	74	74
Jardins d'Iroise ST GRATIEN	81	81
Jardins d'Iroise de PARIS 13E	57	57
Jardins d'Iroise de COZES	86	86
Jardins d'Iroise de BLAYE	56	56
Jardins d'Iroise de ST LAURENT	60	60
Jardins d'Iroise de ROCHEFORT	59	59
Jardins d'Iroise de GAN	64	64
Jardins d'Iroise de AUCH	40	40
Résidence Tourterelles Auscitaines	N/A	N/A
Jardins d'Iroise de PAU	78	78
Jardins d'Iroise de LABOISSIERE	71	71
Jardins d'Iroise de MAZINGARBE	82	82
Jardins d'Iroise de VENDIN EURL	80	80
Jardins d'Iroise de VILLEREAU	80	80
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>4 546</b>	<b>4 422</b>

**Remarque :** la société Résidence Tourterelles Auscitaines n'est pas un EHPAD mais une RPA (Résidence pour Personnes Agées) d'une capacité de 23 lits.

## 7. AUTRES INFORMATIONS

### 7.1. Engagement de retraite

Le Groupe 2M PROMOTION a comptabilisé dans les comptes consolidés une provision correspondant aux versements probables aux engagements en matière de retraite liés aux salariés présents dans les différentes entreprises du groupe.

Les engagements de Groupe en matière de retraite sont provisionnés sur la base d'une estimation des droits acquis par les salariés à la date de clôture de l'exercice, évalués selon la méthode prospective (estimation des droits acquis par les salariés à la date de clôture de l'exercice et sur la base de la dernière table à jour de l'INSEE).

Cette estimation tient compte notamment d'hypothèses d'espérance de vie et de rotation des effectifs, d'un taux d'actualisation et d'un taux de progression des salaires.

Le calcul est effectué à l'aide d'un logiciel spécifique dont les principaux paramètres sont :

Age de départ : 67 ans	/	100% de départs volontaires
Turn-over très élevé	/	Probabilité de survie : indice INSEE
Taux de charges : 35%	/	Evolution des rémunérations : 1%

Le montant de l'engagement d'indemnité de fin de carrière comptabilisé au 31 décembre 2016 s'élève à **699 707 K€**.

### 7.2. Engagements hors bilan

#### \* Société mère 2M PROMOTION

I. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS DONNES	81 533 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur cpte bancaire Crédit Mut. ouvert par LES OP.CHAMPIGNY	198 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur cpte bancaire Crédit Mut. ouvert par LES OP.CHAMPIGNY	205 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur cpte bancaire Bq de l'Eco. ouvert par LES JARDINS IR.	75 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur cpte bancaire Bq de l'Eco. ouvert par LES OP.CHAMPIGNY	198 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur cpte bancaire Bq de l'Eco. ouvert par LES OP.CHAMPIGNY	100 K€
* 2M Prom. est cautionnaire pour 750 000€ sur un financement réalisé par SCI A.O. FRAISANS	750 K€
* 2M Prom. est cautionnaire pour 1 375 200€ sur un financement réalisé par LES J.I. PARIS 13IEM	1 375 K€

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

* 2M Prom. est cautionnaire pour 1 157 400€ sur un financement réalisé par SCI A.O. PENNES MIRABEAU	1 157 K€
* 2M Prom. est cautionnaire pour 1 906 680€ sur un financement réalisé par SCI A.O. N.DAME D'OE	1 907 K€
* 2M Prom. est cautionnaire pour 1 131 000€ au profit de la SCI A.O. COZES	1 131 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur 3 emprunts de 315 000€ chacun (25% du capital + 20% intérêts) souscrits au Crédit Agr. Charente, Bq Populaire BRED, et Bq de l'Eco. par SGMR OUEST	284 K€
* 2M Prom. est cautionnaire de SCI A.O. LA CIOTAT (financ.travaux) – Capital restant dû au 31/12/2016 = 583 179€	583 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur un financement réalisé par LES J.I. PARIS 13IEM	805 K€
* 2M Prom. est cautionnaire au profit de la SCI A.O. CHAMBLAY Capital restant dû au 31/12/2016 = 1 407 831€	1 408 K€
* 2M Prom. est cautionnaire au profit de la SCI A.O. ATHIS	2 093 K€
* 2M Prom. est cautionnaire au profit de LES OP. VENDAT	764 K€
* 2M Prom. est cautionnaire au profit de LES OP. CHAMBLAY	1 006 K€
* 2M Prom. est cautionnaire sur un financement réalisé par SCI A.O. PENNES M.	425 K€
* 2M Prom. est cautionnaire de la SGMR à hauteur de 982 K€ dans le cadre de l'emprunt objet de l'avenant 27 à la convention de crédit de 53 M€.	982 K€
* 2M Prom. est caution de SGMR OUEST auprès du pool bancaire BECM, CA, Cr.lyonnais	341 K€
- 2M Prom. est caution de SCI A.O. MANSLE 2 (nantissement des parts de la SCI) au profit de FINAMUR	4 700 K€
* 2M Prom. est caution sur 2 emprunts souscrits auprès de CA Charente P. et CA Charente Aquitaine (garantie limitée à 25% des prêts soit 431 250€ chacuns + int.) souscrits par SCI A.O. LAMOTHE M.	863 K€
* 2M Prom. est caution solidaire et indivise de SCI A.O. CHARNAY pour la souscription d'un prêt en financement de l'acquisition d'un EHPAD	2 940 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR pour la souscription d'un prêt en financement de l'acquisition des actions SAS GESTION ET COMM. SANTE)	1 266 K€

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

* 2M Prom. est caution solidaire de SCI A.O. NOISY LE GRAND pour la souscription d'un prêt à hauteur de 50% du prêt et des frais, soit au 31/12/2016, 2 449 621€ + 367 443€	2 817 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SCI A.O. FOUCHERANS pour la souscription d'un prêt souscrit auprès du Crédit Lyonnais à hauteur de 500 000€ (majoré des intérêts et com.)	500 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR OUEST à hauteur de 25% des prêts accordés par les établissements BECM, Crédit Coopératif et Crédit Agricole Val de France en vu du financement de l'acquisition de l'Ephad Les Jardins de l'Ardoux (soit 25% de 6 030 000€)	1 508 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR à hauteur de 1 000 000€ dans le cadre d'un financement de 2 000 000€.	1 000 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SCI A.O. MARSEILLE CLAIRFONTAINE à hauteur de 325 000€. Nantissement des parts de cette SCI.	325 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR à hauteur de 50% des 2 emprunts de 1,2 M€ (BECM et CA Ch. Bourgogne) souscrits pour des investissements et grosses réparations dans les Opalines – Capital restant dû 31/12/2016 = 21 818€	11 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR à hauteur de 50% des 2 emprunts de 596 500€ (BECM et CA Ch. Bourgogne) souscrits pour l'acquisition de la SASU L'Aubier – Capital restant dû 31/12/2016 = 375 969€	188 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR OUEST à hauteur de 25% du prêt accordé par la BECM en vu du financement de l'acquisition des actions de SAS Résidence Pierre Curie, SAS résidence Les Jardins auscitains, SARL Résidence les Tourterelles auscitains et SARL Marie Blanche	288 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR OUEST à hauteur de 125 000€ en vu du financement de l'acquisition des actions de SAS Résidence Pierre Curie et SARL Marie Blanche	125 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SCI AO ATHIS à hauteur de 50% du financement de 1,1 M€ mis en place par le CA	550 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SCI AO ATHIS à hauteur de 50% du financement de 1,1 M€ mis en place par la BECM – Capital restant dû = 717 726€	359 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR à hauteur de 50% dans le cadre d'une ouverture de crédit court terme de 2 000 000€.	1 000 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SGMR à hauteur de 50% dans le cadre d'une ouverture de crédit court terme de 2 000 000€.	1 000 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de 4 EXPANSION à hauteur de 50% d'un emprunt souscrit auprès du CA Ch. Bourgogne	575 K€

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

* 2M Prom. est caution solidaire de 4 EXPANSION à hauteur de 50% d'un emprunt souscrit auprès de la BECM	575 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de JARDIN D'IROISE DE GAN à hauteur de 25% d'un emprunt souscrit auprès de la BECM (AGO du 15/04/2013)	38 K€
* 2M Prom. a donnée en garantie d'un emprunt OSEO souscrit par la SCI AGE D'OR COZES :	
- le nantissement des 500 parts de la SCI AO COZES qu'elle détient	5 K€
- la caution solidaire 50% de l'encours du prêt (au 31/12/16 : 1 712 K€) (AGO du 28/05/2013)	856 K€
* 2M Prom. a donnée en garantie d'un emprunt BNP souscrit par la SCI AGE D'OR COZES :	
- le nantissement des 500 parts de la SCI AO COZES qu'elle détient	5 K€
- la caution solidaire à hauteur de 950 000€ (au 31/12/16 : 1 678 K€) (AGO du 28/05/2013)	839 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI HENRI DELDEM du paiement par la SARL HENRI DELDEM de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 18/09/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI SAOU MARQUA du paiement par la SAS RESIDENCE LES ERABLES de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 18/09/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI CLEMENT VI du paiement par la SARL M. DE RETRAITE AQUARELLE de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI DU VISTRE du paiement par la SAS THEBAIDE de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SC PARAM du paiement par la SAS VAL DE GRANE de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SC PARAM du paiement par la SAS VAL DE SAILLANS de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI LES PEUPLIERS PLATEAU DE CAMPBEAU du paiement par la SA M. DE RETRAITE FRED. MISTRAL de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI LES PASSIFLORES du paiement par la SAS LA VIVAROISE de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré
* 2M Prom. est caution solidaire de la SCI LES SOLEIADES du paiement par la SAS LES SOLEIADES de toutes sommes dues au titre du bail (AGO du 25/10/2013)	Non chiffré

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

* 2M Prom. A consenti une garantie autonome au bénéfice de 3 banques, la BECM, CA Champagne Bourgogne et Banque Populaire BFC dans le cadre de la convention de prêt SGMR, SGMR NEW CO et SGMR OUEST correspondant :	
- garantie à 1er demande d'un montant de 29 925 000€	29 925 K€
- le nantissement de comptes titres Sicav (annulé par avenant du 24/11/15)	
- le nantissement du solde des actions SGMR NEW CO qu'elle détient (AGO du 25/11/2013)	30 K€
* 2M Prom. est caution solidaire et indivisible pour le remboursement ou le paiement de toutes sommes qui peuvent ou pourront être dues à la société FOURNYDIS par la société SGMR NEW CO dans le cadre du paiement des intérêts et frais accessoires et au titre du remboursement en principal des 160 obligations simples (8 000 000€) souscrites par FOURNYDIS le 28/11/2013 pour une durée de 8 ans. (Acte du 28/11/2013)	
	8 000 K€
* 2M Prom. est caution solidaire de SCI AGE D'OR NOISY LE GRAND hauteur de 50% de l'encours de crédit prof. (au 31/12/16 : 1 354 471€) (AGO du 21/12/2013)	
	677 K€
* 2M Prom. A donnée en garantie d'un emprunt BPIFRANCE Fin. Souscrit par La SCI AGE D'OR SANTENAY :	
- le nantissement de la part de la SCI AO SANTEBNAY qu'elle détient (AGO du 20/02/2014)	0 €
* 2M Prom. a donnée en garantie d'un emprunt Société générale souscrit par La SCI AGE D'OR RICHEMONT :	
- le nantissement des parts de la SCI AO RICHEMONT qu'elle détient.	2 K€
- engagement de parfaire la trésorerie de la SCI à hauteur de 47,40% par apports de fonds en compte courant.	
* 2M Prom. a donnée en garantie d'un emprunt BPIFrance souscrit par La SCI AGE D'OR RICHEMONT :	
- le nantissement des parts de la SCI AO RICHEMONT qu'elle détient.	2 K€
* 2M Prom. est caution dans le cadre d'un emprunt BECM souscrit par La SARL EZL à hauteur de 228 500€. Au 31/12/2015 le prêt n'est pas débloqué.	
	0€
* 2M Prom. est caution dans le cadre d'un emprunt BECM souscrit par La SARL EZL à hauteur de 171 500€. Au 31/12/2015 le prêt n'est pas débloqué.	
	0€
* 2M Prom. s'est engagé à bloquer le compte courant CLLJ de 1 080 000€. La société s'engage à ne pas demander à la société CLLJ son remboursement et ce en garantie des garanties bancaires émises par les banques pour Ferrari, Maserati et FC France.	
	1 080 K€
* 2M Prom. a donnée en garantie de 2 emprunts BPI France et Banque Courtois souscrit par la SCI AGE D'OR BLAYE :	
- le nantissement des 50 parts de la SCI AO BLAYE qu'elle détient	8 K€
- la caution solidaire à hauteur de 718 000€ pour chacun des 2 emprunts (AGO du 05/09/2016)	1 436 K€

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

---

**\* Engagements donnés dans le cadre des emprunts souscrits par 2M PROMOTION (à retrouver également dans les dettes garanties) :**

1/ BECM, CREDIT LYONNAIS ET CREDIT AGRICOLE 350 K€

Nantissement des parts sociales de la SCI BELLERIVE  
Engagement de porte fort de l'emprunteur de faire en sorte que la SCI ne cède ou consente des droits réels sur ses actifs

2/ BECM 50 K€

Nantissement des parts sociales de la SCI A.O. CHARNAY

3/ BECM MULHOUSE 1 855 K€

Nantissement d'un compte titres financiers FCP FAMEN n°11899 00103 000.200.026.01 ouvert auprès de la BECM Mulhouse à hauteur de 1,75 M€ en garantie d'une autorisation de découvert de 2 M€. Au 31/12/2016 le découvert est de 1 855 209,62€.

4/ BECM MULHOUSE 0€

Nantissement d'un compte titres financiers FCP FAMEN n°11899 00103 000.200.026.01 ouvert auprès de la BECM Mulhouse à hauteur de 3,25 M€ en garantie d'une autorisation de découvert de 5 M€. Au 31/12/2016 le découvert n'est pas utilisé.

**II. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS RECUS / DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES**

**\* ACQUISITION 50% TITRES FINAMI - EMPRUNTS 1 000 000€**

1/ BECM MULHOUSE : 500 000€

Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier à hauteur de 600 000€ jusqu'en 2022

228 K€

2/ CRCA : 500 000€

Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier à hauteur de 650 000€

183 K€

**\* ACQUISITION DES TITRES SCI A.O. AIGRE - EMPRUNTS 685 000€**

1/ BECM STRASBOURG : 342 500€

Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier limitée à 411 000€

Caution solidaire et hypothécaire consentie par la SCI A.O. AIGRE dans la limite de 411 000€

148 K€

2/ CRCA CHARENTE : 342 500€

Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier limitée à 445 250€

Caution hypothécaire consentie par la SCI A.O. AIGRE sur ses biens immob. à haut. 411 000€

137 K€

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

---

* ACQUISITION DES TITRES SCI A.O. LAMOTHE MONTR. - EMPRUNT 512 500€	
1/ CRCA CHARENTE : 172 500€	
Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier limitée à 224 500€	
Caution hypothécaire consentie par la SCI A.O. LAMOTHE sur ses biens immob. à haut.172 500€	61 K€
2/ BECM STRASBOURG : 172 500€	
Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier limitée à 207 000€	
Caution hypothécaire consentie par la SCI A.O. LAMOTHE sur ses biens immob. à haut.207 000€	61 K€
3/ CAISSE D'EPARGNE : 167 500€	
Caution solidaire et hypothécaire de SCI A.O. LAMOTHE	68 K€
* APPORT EN COMPTE COURANT SCI A.O. CHAMPIGNY - EMPRUNT BECM STRASB. 186 500€	
Caution pers.et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier A hauteur de 223 800€	16 K€
* APPORT COMPTE COURANT SARL A.O. CHAMPIGNY – EMPRUNT BECM STRASB. 2 036 000€	
Caution hypothécaire de SARL A.O. CHAMPIGNY	155 K€
* ACQUISITION DE 50% DE L'ARCHE VAR – EMPRUNT CIAL 850 000€	
Caution personnelle et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier	31 K€
* ACQUISITION DE 45% DE LA MAXIMIENNE - EMPRUNT CIAL 500 000€	
Caution personnelle et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier	18 K€
* ACQUISITION DES TITRES SCI A.O. AUXERRE - EMPRUNT CR. AGRICOLE CACB 1 300 000€	
Caution personnelle et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier	36 K€
* ACQUISITION DES TITRES SCI AO PENNES MIRABEAU - EMPRUNT 1 260 000€	
1/ CRED.AGRICOLE CACB : 630 000€	53 K€
2/ BECM STRASB. : 630 000€	62 K€
Caution personnelle et solidaire de M. et Mme Mennechet Didier dans la limite de 553 600€.	
Caution solidaire et hypothécaire de SCI A.O. PENNES M. sur ses biens immob.	
* FINANCEMENT DU RACHAT DES ACTIONS SGMR (RACHAT PATUREAUD) - BECM 2025 000€ IN FINE 2016	
Nantissement de contrats d'assurance Vie inscrits aux noms de M. et Mme Mennechet Didier	2 025 K€

---

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**


---

<b>* ACQUISITION DES TITRES SCI A.O. MARSEILLE CLAIRF. - EMPRUNT 801 470€</b>	
1/ BECM : 400 735€	150 K€
2/ CREDIT LYONNAIS : 120 220,50€	46 K€
3/ CREDIT AGRICOLE : 280 514,50€	105 K€
Pour les 3 emprunts (Avenant n°17 de la convention d'ouverture de crédit 53M€) :	
Caution hypothécaire consentie par la SCI A.O.MARS.CLAIRF. sur ses biens immob.après levée CBI	
Caution personnelle indivisible de M. et Mme MENNECHET Didier à hauteur de 961 764€	
Caution personnelle indivisible de M. et Mme PECULIER Philippe à hauteur de 961 764€	
<b>* ACQUISITION DES TITRES SCI BELLERIVE. - EMPRUNT 928 762€</b>	
1/ BECM : 464 381€	174 K€
2/ CREDIT LYONNAIS : 139 314,30€	54 K€
3/ CREDIT AGRICOLE : 325 066,70€	122 K€
Pour les 3 emprunts (Avenant n°20 de la convention d'ouverture de crédit 53M€) :	
Nantissement des parts sociales de la SCI BELLERIVE	
Engagement de porte fort de l'emprunteur de faire en sorte que la SCI ne cède ou consente des droits réels sur ses actifs	
<b>* ACQUISITION DES TITRES SCI A.O. CHARNAY - EMPRUNT BECM 350 000€</b>	
Nantissement des parts sociales de la SCI A.O. CHARNAY	50 K€
<b>* BESOIN DE TRESORERIE - EMPRUNT CA CH.BOURG. 1 500 000€</b>	
Caution solidaire de M. et Mme Mennechet Didier limitée à 1 950 000€ chacun (130% du capital couvrant le paiement du principal et des intérêts)	
	355 K€
<b>* RACHAT CREDIT VENDEUR LACASO - EMPRUNT SWISS LIFE 1 000 000€</b>	
Nantissement du contrat Evolution 22831007 souscrit par D. et B. Mennechet	
Nantissement du contrat Evolution 22834001 souscrit par D. et B. Mennechet (U) Et C. Mennechet (NP)	
	1 000 K€
<b>* ACQUISITION DES LOCAUX A MONTBELIARD - EMPRUNT BQ POPULAIRE 250 000€</b>	
Caution solidaire de M. Mennechet Didier à hauteur de 280 709,52€ (couvrant le paiement du principal et des intérêts)	
	196 K€
<b>* AUTORISATION DE DECOUVERT - BANQUE POPULAIRE 5 M€</b>	
Caution hypothécaire d'un bien immobilier détenu par M. et Mme Didier Mennechet situé à La Charité sur Loire à hauteur de 2,5 M€ ;	
Nantissement des parts du GF de la Grande Garenne détenues par M. et Mme Didier Mennechet (Usufruit) et Jérémy Mennechet (Nue-propriété) à hauteur de 2,5 M€ ;	
en garantie d'une autorisation de découvert de 5 M€. Au 31/12/2016 le découvert est de 4 104 097€.	
	4 104 K€

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

---

**\* AUTORISATION DE DECOUVERT – BECM 2 M€**

Nantissement d'un compte titres financiers FCP FAMEN  
 n°11899 00103 000.200.026.01 ouvert auprès de la BECM Mulhouse  
 à hauteur de 1,75 M€ en garantie d'une autorisation de découvert  
 de 2 M€. Au 31/12/2016 le découvert est de 1 855 209,62€. 1 855 K€

**\* AUTORISATION DE DECOUVERT – BECM 5 M€**

Nantissement d'un compte titres financiers FCP FAMEN  
 n°11899 00103 000.200.026.01 ouvert auprès de la BECM Mulhouse  
 à hauteur de 3,25 M€ en garantie d'une autorisation de découvert  
 de 5 M€. Au 31/12/2016 le découvert n'est pas utilisé. 0 €

**III. AUTRES ENGAGEMENTS RECUS**

**\* PROMESSE UNILATERALE DE VENTE DE TITRES CONCERNANT LA SOCIETE SGMR NEW CO / FOURNYDIS**

La société FOURNYDIS, le promettant s'engage auprès de 2M PROMOTION, le bénéficiaire à lui vendre, sous les garanties ordinaires et de droit, 75 000 des 150 000 actions de catégories B qu'elle détient sur les 470 300 actions composant le capital social de la société SGMR NEW CO. Cette promesse est consentie jusqu'au 20/01/2022. Si la cession se réalise le prix est fixé à la somme globale et forfaitaire de 12 725 000€, diminué des dividendes préciputaire perçus par la société promettante jusqu'à la levée d'option.  
 (Acte du 20/03/2013)

**\* CAUTION SOLIDAIRE EN GARANTIE DE TOUS ENGAGEMENTS / FOURNYDIS**

M. et Mme MENNECHET Didier donnent à la société FOURNYDIS sa caution personnelle, solidaire et indivisible pour le remboursement ou le paiement de toutes sommes qui pourront lui être dues par la société SGMR et/ou par la société 2M PROMOTION en vertu des engagements pris par ces sociétés dans le cadre du pacte d'associé et toute promesse d'achat jusqu'à concurrence d'une somme de 27 231 500€ en principal, à majorer de tous intérêts, frais et accessoires au titre de toutes sommes qui peuvent ou pourront être dues à la société FOURNYDIS, au titre de l'éventuel achat des titres détenus par la société FOURNYDIS au sein du capital de la société SGMR NEW CO.  
 (Acte du 28/11/2013)

**\* Sous-groupe SGMR**

**I. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS DONNES 33 034 K€**

* Nantissement des actions / parts sociales	11 352 K€
* Cession Dailly, au profit du pool bancaire, du « prêt intra-groupe » accordé par SGMR à SGMR NEW CO	6 250 K€
* Engagement chez SCI AO Aix : Hypothèque portant sur l'ensemble immobilier à usage d'EHPAD sis à Aix en Provence	5 510 K€

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**

* Engagement chez SCI AO Torcy : Hypothèque portant sur l'ensemble immobilier à usage d'EHPAD sis à Torcy	6 144 K€
* Engagement chez SCI AO St Chamond 2 : Hypothèque portant sur l'ensemble immobilier à usage d'EHPAD sis à St Chamond	3 778 K€

**II. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS RECUS / DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES**

* Garantie INTERFIMO sur emprunts LCL	84 K€
* Nantissement des actions SGMR détenues par les actionnaires au profit des banques participant à l'ouverture de crédit de 53 millions d'euros	547 K€
* Caution des sociétés 2M PROMOTION et MAT IMMO BEAUNE relative à l'acquisition des actions GESCOM (Opalines Châteauneuf de Martigues)	148 K€
* Caution des sociétés 2M PROMOTION et MAT IMMO BEAUNE relative à l'acquisition des actions de la société Opalines Neuville	376 K€
* Caution des sociétés 2M PROMOTION et MAT IMMO BEAUNE relative à l'acquisition des actions de la société Opalines Arles	1 520 K€
* Caution des sociétés 2M PROMOTION et MAT IMMO BEAUNE relative au financement des investissements / gros travaux dans les Opalines	22 K€
* Garantie au titre du Fonds de Renforcement Haut de Bilan – 80% de l'emprunt OSEO chez SGMR – 1 350 K€ à l'origine	648 K€
* Garantie au titre du Fonds de Renforcement Haut de Bilan – 60% de l'emprunt OSEO chez SGMR – 5 000 K€ à l'origine	2 850 K€

**\* Sous-groupe SGMR NEW CO**

**I. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS DONNES**

- \* Les emprunts suivants souscrits auprès du pool bancaire BECM + CACB + BPBFC :
- Emprunts bancaires = 26 100 K€ à l'origine – solde au 31/12/16 = 17 217 K€
  - Prêt intragroupe SGMR (lui-même financé par le pool bancaire) = 10 000 K€ à l'origine et dont le solde au 31/12/16 = 6 250 K€

font l'objet des garanties suivantes :

- Nantissement des comptes titres (actions) ou nantissement des parts sociales de toutes les filiales détenues par la société.
- Nantissement des actions de la société SGMR NEW CO.
- Nantissement de l'usufruit des parts sociales des 6 sociétés AGE D'OR détenues par SGMR NEW CO.
- Délégation imparfaite des Assurances Homme-clé
- Délégation imparfaite des Garanties d'Actif et de Passif consentie par la société IGH lors de la cession de chacune de ses anciennes filiales.

---

**2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016**


---

-----  
 \* L'emprunt souscrit auprès de BPI France de 3 000 K€ de nominal bénéficie des garanties suivantes :

- Gage espèces, d'un montant à l'origine de 150 K€. Ce gage est inscrit à l'actif du bilan à la ligne "autres immobilisations financières".
- Garantie au titre du Fonds Renforcement Haut de Bilan à hauteur de 80%

-----  
 Certaines filiales acquises auprès de IGH exercent leur activité dans des immobiliers appartenant à un ensemble de copropriétaires. Dans ce cas de figure, les baux étaient garantis par la caution de IGH.

Suite à la cession des droits sociaux de ces sociétés, le cessionnaire (SGMR NEW CO) a fourni au cédant (IGH) une garantie autonome à 1ère demande ayant pour objet de contre garantir IGH de toute demande qui pourrait lui être faite par les bailleurs. Les filiales concernées sont LES OPALINES CHATEAUNEUF DE GALAURE, LORETTE, ROUSSET et SAINT CANNAT.

-----  
**Engagements chez OPALINES NIMES LES OLIVIERS :**

Hypothèque de 1er rang sur l'immeuble + nantissement en 1er rang sur le fonds de commerce, en garantie de l'emprunt de 8 000 000 € souscrit auprès du CREDIT FONCIER.  
 Solde de l'emprunt au 31/12/2016 = 5 951 592 euros

**Engagements chez OPALINES ORAISON :**

Nantissement du fonds de commerce en garantie de l'emprunt souscrit par la société auprès de CAISSE EPARGNE COTE AZUR.  
 Solde de l'emprunt au 31/12/2016 = 33 251 euros

**Engagements chez OPALINES LE PONTET :**

Nantissement du fonds de commerce en garantie de l'emprunt souscrit par la société auprès de Caisse d'Epargne.  
 Solde de l'emprunt au 31/12/2016 = 49 587 euros

**Engagements chez SCI LA ROSERAIE :**

Nantissement du fonds de commerce et hypothèque en garantie des emprunts souscrits par la société auprès de ENTENIAL/CFF.  
 Solde des emprunts au 31/12/2016 = 899 980 euros

**Engagements chez OPALINES SAINT CANNAT :**

Nantissement du fonds de commerce en garantie de l'emprunt souscrit par la société auprès de CIC LYONNAISE DE BANQUE.  
 Solde de l'emprunt au 31/12/2016 = 21 312 euros

**Engagements chez OPALINES VIVIERS :**

du fonds de commerce en garantie de l'emprunt souscrit par la société auprès de CAISSE EPARGNE COTE D'AZUR.  
 Solde de l'emprunt au 31/12/2016 = 33 251 euros

**Engagements chez SARL AO CHAMPIGNY :**

Hypothèque portant sur l'immeuble « foyer pour personnes âgées » en cours de construction, en garantie des emprunts partiellement débloqués souscrit auprès du CACB et BECM  
 Solde des emprunts au 31/12/2016 = 569 626 euros

**Engagements chez SARL AO AUXERRE :**

Hypothèque portant sur l'immeuble en cours de construction,

## 2M PROMOTION – COMPTES CONSOLIDES IFRS 31/12/2016

en garantie des emprunts partiellement débloqués  
Solde des emprunts au 31/12/2016 = 2 417 951 euros

### II. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS RECUS

Concernant les obligations émises par la Société et souscrites par la société FOURNYDIS :  
Montant des obligations restants dues à la clôture = 6 000 K€. Les associés MAT IMMO BEAUNE et 2M PROMOTION sont cautions solidaires envers FOURNYDIS de toutes sommes qui seraient dues au titre de ces obligations.

Concernant les emprunts suivants souscrits auprès du pool bancaire BECM + CACB + BPBFC, les engagements reçus comprennent :

- Garantie autonome de la société 2M PROMOTION à hauteur de la moitié des sommes empruntées.
- Garantie autonome de la société MAT IMMO BEAUNE à hauteur de la moitié des sommes empruntées

#### **\* Sous-groupe SGMR OUEST**

### I. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS DONNES 16 471 K€

\* Nantissement des actions / parts sociales composant les titres de participation détenus par la SGMR OUEST. Tous les titres de participation sont nantis sauf ceux de JI MANSLE – JI LAMOTHE et JI VENDIN EURL. La valeur des titres nantis (hors frais d'acquisition) figurant dans les comptes sociaux de SGMR OUEST s'élève à

16 471 K€

\* Nantissement du fonds de commerce de la société Jardins d'Iroise de Paris 13  
Nantissement du fonds de commerce de la société Jardins d'Iroise de Aigre  
Nantissement du fonds de commerce de la société Jardins d'Iroise de Gan  
Nantissement du fonds de commerce de la société Jardins d'Iroise de Pau

\* Privilège de prêteur de deniers / Hypothèque portant sur le terrain sur lequel a été édifée l'EHPAD de Saint Laurent.

\* Délégation imparfaite des Assurances Homme-clé (chez SGMR OUEST)

### II. ENGAGEMENTS FINANCIERS : ENGAGEMENTS RECUS / DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

\* Engagements reçus couvrent principalement les engagements de la société mère SGMR OUEST mais aussi dans certains cas les engagements pris par les filiales Jardins d'Iroise.

Cautions solidaires de la société J2A DEVELOPPEMENT :	2 437 K€
Cautions solidaires de la société ALISIX CONSEILS :	2 437 K€
Cautions solidaires de la société MAT IMMO BEAUNE :	2 722 K€
Cautions solidaires de la société 2M PROMOTION :	2 722 K€

Total des engagements reçus :	10 318 K€
-------------------------------	-----------

**SASU Jean-Marc DUFETEL**  
Immeuble Plein Ouest  
65 rue de la Paix  
97133 SAINT-BARTHELEMY  
Membre de la Compagnie Régionale  
des Commissaires aux Comptes  
de Basse Terre

**SOCIETE FIDUCIAIRE DE REVISION**  
2, avenue de Bruxelles  
  
68350 DIDENHEIM  
Membre de la Compagnie Régionale  
des Commissaires aux Comptes  
de Colmar

---

**2M PROMOTION**

Société par actions simplifiée au capital de 7 524 030 €  
5, rue Gaston Prétot  
25200 MONTBELIARD

---

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

**ASSEMBLEE GENERALE D'APPROBATION DES COMPTES  
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**