

ALSAS
LISTED
NYSE
ALTERNEXT

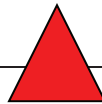


Stradim[®]



Comptes consolidés
au 31 décembre 2014

Stradim - Espace Finances S.A.



Comptes consolidés

**Audités par
Hans et Associés Audit &
KPMG Audit**

**Période de 12 mois
du 1^{er} janvier 2014 au 31 décembre 2014**



SOMMAIRE

BILAN CONSOLIDE	4
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	5
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	6
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	7
ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	8
PARTIE I - INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL COMPTABLE, AUX MODALITES DE CONSOLIDATION ET AUX METHODES ET REGLES D'EVALUATION.....	8
1.1 - REFERENTIEL COMPTABLE	8
1.2 - MODALITES DE CONSOLIDATION.....	8
Note 1.2.1 - Méthodes de consolidation	8
Note 1.2.2 - Modalités de traitement des écarts d'acquisition	8
Note 1.2.3 - Période de référence	8
1.3 - METHODES ET REGLES D'EVALUATION	9
Note 1.3.1 - Immobilisations incorporelles et corporelles	9
Note 1.3.2 - Immobilisations financières	9
Note 1.3.3 - Actifs et passifs circulants	9
Note 1.3.4 - Stock et en-cours de production de biens	9
Note 1.3.5 - En-cours de production de services	9
Note 1.3.6 - Créances clients	10
Note 1.3.7 - Créance d'impôt différé et provision pour impôt différé	10
Note 1.3.8 - Charges constatées d'avance.....	10
Note 1.3.9 - Autres valeurs mobilières et disponibilités	10
Note 1.3.10 - Capitaux propres.....	10
Note 1.3.11 - Provisions pour risques et charges.....	10
Note 1.3.12 - Intégration fiscale	11
Note 1.3.13 - Produits constatés d'avance	11
Note 1.3.14 - Commentaires sur les postes du compte de résultat.....	11
Note 1.3.15 - Réévaluation	11
Note 1.3.16 - Méthodes préférentielles.....	12
Note 1.3.17 - Résultat par action	12
PARTIE II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	13
2.1 – PERIMETRE.....	13
2.2 - EXCEPTION A L'APPLICATION DES METHODES DE CONSOLIDATION	16
2.3 - EXCLUSION	16



PARTIE III - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES 17

3.1 - Informations relatives aux variations de périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts	17
Note 3.1.1 - Variation du périmètre de consolidation	17
Note 3.1.2 - Variation des pourcentages d'intérêts.....	17
3.2 - Informations relatives aux changements comptables	17
Note 3.2.1 - Changement de présentation.....	17
Note 3.2.2 - Changement de méthode comptable.....	17

PARTIE IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS 18

4.1 - POSTES DU BILAN	18
Note 4.1.1 - Actif immobilisé	18
Note 4.1.2 - Amortissements de l'actif immobilisé.....	19
Note 4.1.3 - Titres de participations.....	19
Note 4.1.4 - Stocks et en-cours de production	20
Note 4.1.5 - Créances.....	21
Note 4.1.6 - Charges constatées d'avance.....	22
Note 4.1.7 - Disponibilités et Valeurs mobilières de placement	22
Note 4.1.8 - Provisions et dépréciations	22
Note 4.1.9 - Impôt sur les résultats	23
Note 4.1.10 - Emprunts et dettes	24
Note 4.1.11 - Engagements hors bilan	26
4.2 - POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	28
Note 4.2.1 - Ventilation du Chiffre d'affaires par activité	28
Note 4.2.2 - Subvention d'exploitation	28
Note 4.2.3 - Charges de personnel et effectifs	28
Note 4.2.4 - Reprises de provision - Dotations amort. dépréciat. et provisions	29
Note 4.2.5 - Décomposition du résultat financier.....	30
Note 4.2.6 - Décomposition du résultat exceptionnel	30

PARTIE V - AUTRES INFORMATIONS..... 31

5.1 - Information sectorielle	31
Note 5.1.1 - Chiffre d'affaires consolidé.....	31
Note 5.1.2 - Contribution au résultat d'exploitation.....	32
Note 5.1.3 - Effectifs	32
Note 5.1.4 - Actif immobilisé brut.....	32
5.2 - Autres informations	33
Note 5.2.1 - Evènements postérieurs à la clôture	33
Note 5.2.2 - Soldes intermédiaires de gestion.....	33
Note 5.2.3 - Honoraires des commissaires aux comptes	34
Note 5.2.4 - Transactions avec les parties liées	34

PARTIE VI - TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX 35

Note 6.1 - Composantes de la variation du besoin en fonds de roulement.....	35
Note 6.2 - Composants par nature des variations des dettes financières.....	35
Note 6.3 - Composantes de la trésorerie à l'ouverture et à la clôture	35



BILAN CONSOLIDE
(en Euros)

	Brut	Amort. Dépréciat.	Exercice 31-déc-14	Exercice 31-déc-13	Renvoi aux notes
ACTIF IMMOBILISE	7 485 049	4 734 810	2 750 239	3 102 127	4.1.1
Ecart d'acquisition	1 718 264	1 718 264	0	0	
Immobilisations incorporelles	345 386	237 218	108 168	91 693	
Immobilisations corporelles	5 204 991	2 779 328	2 425 663	2 691 030	
Immobilisations financières	216 408		216 408	319 404	
ACTIF CIRCULANT	132 817 530	2 485 498	130 332 032	129 675 302	
Stocks et en cours					4.1.4
En cours Promotion Construction	92 061 474	2 311 735	89 749 739	81 582 566	
Marchands de biens	579 595	37 925	541 670	376 495	
Autres stocks	145 506	31 249	114 257	150 006	
Clients et comptes rattachés	25 691 177	46 281	25 644 896	33 541 763	4.1.5
Autres créances	9 851 253	58 308	9 792 945	10 188 344	4.1.5
Charges constatées d'avance	261 286		261 286	116 946	4.1.6
Disponibilités et V.M.P.	4 227 239		4 227 239	3 719 182	4.1.7
TOTAL DE L'ACTIF	140 302 579	7 220 308	133 082 271	132 777 429	
			Exercice 31-déc-14	Exercice 31-déc-13	
CAPITAUX PROPRES (PART GROUPE)			16 980 787	17 040 060	
Capital			6 000 000	6 000 000	
Primes			0	0	
Réserves			10 352 138	8 935 923	
Résultat consolidé			628 649	2 104 137	
INTERETS MINORITAIRES			13 152	13 014	
IMPOTS DIFFERES			15 996	0	4.1.9
PROVISIONS			993 451	695 533	4.1.8
DETTES			115 078 885	115 028 822	4.1.10
Emprunts et dettes financières					
Dettes financières de crédit bail & autres emprunts			2 219 813	2 777 112	
Crédits d'accompagnement & concours bancaires			40 209 520	31 462 258	
Fournisseurs et comptes rattachés			37 458 034	34 286 071	
Autres dettes			9 453 512	11 112 239	
Produits constatés d'avance			25 738 006	35 391 142	
TOTAL DU PASSIF			133 082 271	132 777 429	



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en Euros)

	Exercice 31-déc-14 12 mois	Exercice 31-déc-13 12 mois	<i>Renvoi aux notes</i>
CHIFFRE D'AFFAIRES	62 799 196	79 163 599	4.2.1
Subvention d'exploitation	13 460	4 318	4.2.2
Autres produits d'exploitation	174 501	133 963	
Achats consommés (y compris Production Stockée)	-53 394 590	-65 636 043	
Charges de personnel	-8 448 062	-8 631 677	4.2.3
Autres charges d'exploitation	-71 256	-92 424	
Impôts et taxes	-660 051	-787 267	
Reprises de provisions	2 286 469	1 234 114	4.2.4
Transferts de charges	32 060	22 027	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-1 453 560	-2 169 407	4.2.4
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 278 167	3 241 203	5.1.2
Quote-part de résultat des opérations faites en communs			
Charges et produits financiers	-118 379	29 125	4.2.5
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGRES	1 159 788	3 270 328	
Charges et produits exceptionnels	-122 126	-28 919	4.2.6
Impôts exigibles sur les résultats	-359 225	-985 792	4.1.9
Impôts différés sur les résultats	-47 970	-150 401	4.1.9
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGRES	630 467	2 105 216	
Quote-part dans les résultats des sociétés M.E.			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0	4.1.2
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	630 467	2 105 216	
Intérêts minoritaires	1 818	1 079	
RESULTAT NET (Part Groupe)	628 649	2 104 137	
Résultat par action (en Euro)	0,18	0,61	1.3.17
Nombre d'actions composant le capital social	3 439 760	3 439 760	



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)

ACTIVITE	Exercice 31-déc-14	Exercice 31-déc-13	<i>Renvois aux notes</i>
° Résultat net des sociétés intégrées	630	2 105	
° Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liées à l'activité :			
Amortissements et provisions hors actifs circulants	636	321	
Variation des impôts différés	48	150	
Plus et moins values de cession	4	-16	
° Incidence des variations de périmètre	0	0	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 318	2 560	
° Dividendes reçus des sociétés mis en équivalence			
° Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-8 070	-986	6.1
° Incidence des variations de périmètre			
Flux de trésorerie liés à l'activité	-6 752	1 574	
INVESTISSEMENTS			
° Décaissements liés à des acquisitions d'immobilisations	-25	-71	
° Encaissements liés à des cessions d'immobilisations	27	45	
° Incidence des variations de périmètre	8	0	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	10	-26	
FINANCEMENT			
° Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-688	-1 032	
° Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-1	0	
° Incidence des variations d'intérêt	0	0	
° Variation nette des comptes courants	-250	-112	
° Emissions de nouveaux emprunts	15 170	11 266	6.2
° Remboursements d'emprunts	-7 556	-14 630	6.2
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	6 675	-4 508	
TRESORERIE			
° Trésorerie d'ouverture	3 346	6 306	
° Trésorerie de clôture	3 279	3 346	
Variation de trésorerie	-67	-2 960	6.3



VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)

CAPITAUX PROPRES	Capital	Prime	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Capitaux propres	Part Minoritaire
Situation à la clôture 31/12/12	6 000	0	7 334	2 853	16 187	11
Affectation du résultat			2 853	-2 853	0	
Changement de méthode des IFC			-219		-219	
Distribution effectuée par l'ent. consolidante			-1 032		-1 032	0
Résultat consolidé année 2013				2 104	2 104	1
Situation à la clôture 31/12/13	6 000	0	8 936	2 104	17 040	12
Affectation du résultat			2 104	-2 104	0	
Distribution effectuée par l'ent. consolidante			-688		-688	-1
Résultat consolidé année 2014				629	629	2
Situation à la clôture 31/12/14	6 000	0	10 352	629	16 981	13



ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**PARTIE I - INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL COMPTABLE, AUX MODALITES DE CONSOLIDATION ET AUX METHODES ET REGLES D'EVALUATION****1.1 - REFERENTIEL COMPTABLE**

La société Stradim Espace Finances S.A. cotée sur le marché Alternext (code ALSAS) n'a pas pris l'option de présenter ses comptes consolidés selon les normes internationales I.F.R.S.

Les comptes consolidés sont établis conformément aux règles françaises définies par le règlement n°99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999 modifié par les règlements du Comité de la Réglement Comptable (CRC) n^{os} 2000-07, 2002-12, 2004-03, 2004-14 et 2005-10.

1.2 - MODALITES DE CONSOLIDATION**Note 1.2.1 - Méthodes de consolidation**

A l'exception des sociétés du Groupe exclues du périmètre de consolidation (c.f. note 2.3), toutes les filiales dans lesquelles le Groupe détient, soit directement ou indirectement plus de la majorité des droits de vote, soit le pouvoir de désignation de la majorité des membres des organes d'administration ou de direction, ont été consolidées par intégration globale.

Il n'y a aucune participation consolidée par mise en équivalence ou par intégration proportionnelle.

Toutes les transactions entre les sociétés consolidées ayant un impact de présentation ou d'évaluation sont éliminées au bilan et au compte de résultat consolidé.

Note 1.2.2 - Modalités de traitement des écarts d'acquisition

Le Groupe Stradim est constituée d'une part de sociétés créées historiquement, et d'autre part de sociétés acquises auprès de tiers. Ces dernières ayant été valorisées de manière supérieure à leur situation nette, une survalueur a dû être retraitée dans les comptes consolidés.

Les acquisitions antérieures à 2010 ont donné lieu à constatation de 1 335 K€ d'écart d'acquisition. Ces écarts, amortis linéairement sur une période de 10 ans, ont une valeur nette comptable nulle depuis le 31 décembre 2010.

En 2011, le rachat des parts de la SARL Grand Noble a eu pour conséquence la constatation d'un écart d'acquisition de 382 K€, intégralement amorti au 31 décembre 2012.

Note 1.2.3 - Période de référence

Les comptes consolidés sont arrêtés au 31 décembre 2014 et couvre l'année civile, tout comme ceux arrêtés au 31 décembre 2013.

L'ensemble des sociétés consolidées clôturent leurs comptes sociaux annuels au 31 décembre.



1.3 - METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Note 1.3.1 - Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations figurent au bilan à leur prix de revient d'acquisition d'origine. Aucune charge financière n'a été immobilisée.

Les amortissements des immobilisations, restent identiques aux périodes antérieures.

Ils sont déterminés par référence aux durées d'utilisation suivantes :

- Immobilisations incorporelles : Linéaire de 1 à 3 ans
- Immobilisations corporelles : Linéaire ou dégressif de 4 à 30 ans.

Note 1.3.2 - Immobilisations financières

Les participations acquises par le Groupe sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Note 1.3.3 - Actifs et passifs circulants

Ces postes sont valorisés à leur valeur nominale.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Note 1.3.4 - Stock et en-cours de production de biens

La valeur brute est constituée par le coût de production. Il comprend exclusivement les charges directes de production.

Une dépréciation est constituée si la valeur de réalisation estimée en fonction de l'état actuel du marché et des possibilités de revente, déduction faite des frais de commercialisation, est inférieure au coût de production ou d'achat.

Cas particuliers des en cours de promotion immobilière

Les en-cours de promotion sont évalués selon la méthode de l'avancement. Ils sont exclusivement composés des coûts directs de production, intégrant les frais financiers spécifiques, conformément à la réglementation en vigueur.

Ainsi, la charge financière liée à l'opération est intégrée au résultat d'exploitation.

Note 1.3.5 - En-cours de production de services

Il s'agit de frais internes engagés par les sociétés réalisant des études de conception préalables aux démarrages des opérations immobilières.

Ces prestations en cours sont évaluées sur la base des budgets propres à chaque opération.

Une dépréciation des stocks de prestations en cours est constatée pour les opérations dont la réalisation est incertaine à la date de clôture.

Aucune opération n'a fait l'objet d'une annulation entre la date de clôture et la date de l'arrêté des comptes.



Note 1.3.6 - Créances clients

Les créances clients sont valorisées à la valeur nominale.
Une dépréciation est pratiquée lorsqu'un risque de non recouvrement a été décelé.

Cas particulier des opérations immobilières vendues en Vente en l'Etat Futur d'Achèvement (V.E.F.A.)
Les appels de fonds s'effectuent conformément à la réglementation en vigueur, au fur et à mesure de l'avancement des chantiers. Ainsi figurent à l'actif, les appels de fonds non exigibles selon les stades techniques constatés.
Le notaire rédacteur des actes devant s'assurer de la qualité de l'acquéreur, ces créances ne sont normalement pas susceptibles d'être dépréciées.

Note 1.3.7 - Créance d'impôt différé et provision pour impôt différé

La fiscalité latente a été retraitée selon la méthode du report variable au taux de 33,33%.

Les éléments composant l'actif fiscal portent essentiellement sur les retraitements de consolidation des profits internes sur les en-cours de production de promotion immobilière.
Le retraitement des décalages fiscaux temporaires des frais financiers, activés dans les comptes sociaux, a entraîné la constatation d'une provision pour impôt différé passif.

Une compensation des impôts différés actifs et passif a été opérée entre les sociétés intégrées fiscalement.
La note 4.1.9 chiffre le montant des retraitements.

Note 1.3.8 - Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance correspondent aux frais d'administration générale.

Note 1.3.9 - Autres valeurs mobilières et disponibilités

Les excédents de trésorerie générés par les programmes immobiliers sont ponctuellement placés sous forme de SICAV de trésorerie. Ces placements sont comptabilisés à leur coût d'achat hors frais accessoires.

Note 1.3.10 - Capitaux propres

La ventilation des capitaux propres en « Part Groupe » et « Part Hors Groupe » a été effectuée selon les pourcentages de détention des filiales consolidées.
En cas de contribution négative, les intérêts minoritaires sont plafonnés à hauteur de leurs obligations de couverture, l'excédent est imputé sur les intérêts majoritaires.

Note 1.3.11 - Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges ont été déterminées selon les modalités de constitution et d'évaluation prescrites par la réglementation comptable (norme CRC 2000-06).
Les provisions ont été évaluées en fonction du risque existant à la clôture de la situation et après avis des conseils juridiques.
Les provisions pour risques intègrent les indemnités de fin de carrière et des provisions pour perte à terminaison.
Lorsqu'un bilan financier d'une opération immobilière présente une perte future probable, cette dernière est obligatoirement reconnue dans son intégralité, sous forme de provision.
A chaque inventaire, elle est ajustée selon la reconnaissance du résultat à l'avancement.



Note 1.3.12 - Intégration fiscale

La société Stradim Espace Finances S.A. est tête de Groupe du périmètre d'intégration fiscale des sociétés suivantes :

Espace Promotion SAS	Espace Maison SARL
Espace Foncier SARL	Espace Transactions SARL
Espace Participations SARL	Habitat Service Promotion SARL
Habitat Service SARL	SCI 12 avenue des Vosges
MC Bat SARL	Habitat Service Gestion SARL

Conformément à la convention d'intégration fiscale, les retraitements fiscaux liés à cette dernière demeurent définitivement à la charge ou au bénéfice de la société tête de groupe.

La SARL Grand Noble est fiscalement autonome.

Note 1.3.13 - Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent essentiellement à l'enregistrement comptable des actes de Vente en l'Etat Futur d'Achèvement de lots d'opérations immobilières. Ils sont reconnus selon la méthode de l'avancement.

Note 1.3.14 - Commentaires sur les postes du compte de résultat

a) Opérations internes retraitées

L'ensemble des opérations intra groupe a été éliminé dans les comptes consolidés.

Il s'agit principalement :

- des dividendes affectés ou provisionnés provenant de sociétés du groupe,
- des honoraires de « management fees »,
- des ventes de parcelles de terrains destinées aux opérations immobilières,
- des refacturations de frais généraux,
- des prestations de services liées aux opérations de promotion :
 - études de faisabilité et montage juridique des opérations,
 - honoraires de maîtrise d'œuvre,
 - gestion administrative,
 - frais de commercialisation.

b) Reconnaissance des éléments exceptionnels

Les éléments exceptionnels sont les produits ou les charges résultant d'évènements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière fréquente ni régulière, tels que les cessions d'actifs immobilisés.

Les indemnités de fin de carrière, engagements à long terme, sont actualisées selon les taux d'intérêt sur les marchés à la date de chaque clôture.

En 2013 et en 2014, la direction de la société considère que dans un contexte monétaire perturbé, l'évolution significative et atypique de ces taux ne doit pas impacter la présentation de la performance de notre activité. Ainsi les dotations aux provisions de ces années ont été reconnues en résultat exceptionnel (c.f. 1.3.16c).

Note 1.3.15 - Réévaluation

L'ensemble des actifs et passifs figure dans les comptes consolidés à la valeur historique, aucun poste n'ayant subi de réévaluation à la juste valeur.



Note 1.3.16 - Méthodes préférentielles*a) Contrat de location-financement*

Les immobilisations significatives financées par crédit-bail sont présentées selon la méthode préférentielle préconisée par le Règlement 99.02.

Les immobilisations ont été activées pour leur coût d'acquisition à la date de la conclusion du bail. L'emprunt correspondant a été inscrit en dettes financières.

Les redevances enregistrées en charges d'exploitation dans les comptes sociaux ont été distinguées dans les comptes consolidés entre la dépréciation estimée des justes valeurs immobilisées et les charges financières correspondantes à l'opération financière.

Les contrats de crédits baux et de location avec option d'achat considérés comme individuellement non significatifs, ne sont pas retraités, et figurent en engagements hors bilan (*c.f. note 4.1.11 b*).

b) Méthode à l'avancement des contrats à long terme

L'activité de promotion construction est présentée selon la méthode de l'avancement.

Cette méthode consiste à reconnaître le chiffre d'affaires et le résultat prévisionnel de chaque opération immobilière en fonction d'un avancement constaté : L'avancement global résulte de la combinaison d'un avancement commercial et technique. Le premier est déterminé à hauteur du chiffre d'affaires des ventes actées définitives, par rapport au montant du chiffre d'affaires prévisionnel. L'avancement technique est quant à lui déterminé par le rapport entre les coûts engagés, facturés et acceptés, et le coût de production prévisionnel. Les éléments fonciers sont toujours exclus de ce calcul.

A compter du 1^{er} janvier 2011, l'assiette foncière des opérations intégrant des obligations de réalisation de logements sociaux destinés à la vente à un bailleur social, fait désormais l'objet d'une décote qui correspond à la décote généralement constatée lors des ventes réalisées par les collectivités locales au profit de bailleurs sociaux. Cette décote est néanmoins plafonnée au taux d'effort constaté entre le prix de vente imposé dans le cadre de la vente des logements sociaux et celui proposé aux acquéreurs du secteur privé.

Par contre, si l'acte notarié prévoit déjà une distinction de valeur du terrain selon sa destination, aucune décote ne sera applicable, la valeur foncière retenue étant celle de l'acte authentique.

Le taux maximum de la décote applicable aux nouvelles opérations est révisé annuellement en fonction de l'évolution du marché.

Cette méthode permet de traduire la réalité économique des montages imposés par les collectivités locales lors de chaque arrêté des comptes annuels.

Les états financiers nécessitent l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour la détermination du budget prévisionnel des promotions immobilières.

Ces estimations et hypothèses sont établies et revues de manière périodique sur la base d'informations ou de situations existantes à la date d'établissement des comptes et en fonction de l'expérience passée ou de divers autres éléments jugés raisonnables.

Les résultats réels peuvent différer sensiblement du fait de l'évolution des estimations et hypothèses initialement retenues.

c) Méthode préférentielle des engagements de retraite

Les indemnités de fin de carrière font l'objet d'une provision dans les comptes consolidés du Groupe.

Ils sont estimés selon la méthode rétrospective des unités de crédits projetées.

Les hypothèses retenues au 31 décembre 2014 sont les suivantes : inflation nulle (inchangée) et taux d'actualisation 1.8% contre 3.17% en 2013.

Ils intègrent les charges sociales et la prise en compte du « turn over » observé sur l'année.

Note 1.3.17 - Résultat par action

Le capital social la société Stradim Espace Finances S.A. est composé de 3 439 760 actions.

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilutif est équivalent au résultat par action.



PARTIE II - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**2.1 – PERIMETRE**

118 SOCIETES		N° Siret	Siège	% de contrôle	% de d'intérêt	Méthode
<i>Société mère</i>						
SA	STRADIM ESPACE FINANCES	353 683 469 000 12	ENTZHEIM (67)		Société mère	IG
<i>Sociétés "opérationnelles"</i>						
SAS	ESPACE PROMOTION	395 203 995 000 18	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SARL	ESPACE FONCIER	402 526 099 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SARL	ESPACE MAISON	403 600 265 000 20	ENTZHEIM (67)	95%	95%	IG
SARL	ESPACE PARTICIPATIONS	394 541 932 000 23	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SARL	ESPACE TRANSACTIONS	418 949 194 000 33	ENTZHEIM (67)	95%	95%	IG
SARL	HABITAT SERVICES	344 346 176 000 37	TROYES (10)	99,20%	99,20%	IG
SARL	HABITAT SERVICE PROMOTION	383 905 148 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SARL	MC BAT	382 139 178 000 18	NANTES (44)	99,88%	99,88%	IG
EURL	HABITAT SERVICE GESTION	434 501 110 000 10	TROYES (10)	100%	99,20%	IG
<i>Sociétés de Promotion-Construction</i>						
SARL	GRAND NOBLE	514 463 512 000 12	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	ATLANTIQUE	488 287 152 000 18	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	AUX QUATRE VENTS	450 398 243 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	BORDS DE SEINE	441 688 819 000 16	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	BUZET	483 263 539 000 15	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	CHÂTEAU DU MIDI	500 719 141 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	CHÂTEAU SAINT JEAN	438 822 736 000 15	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	CHENAIE	398 969 337 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DE LA BASSE ALSACE	452 339 807 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DE LA MADELEINE	442 035 358 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DE LA TOUR	442 949 574 000 10	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DE L'ARCHE	531 147 577 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DE L'EHN	441 981 107 000 10	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DE L'HERMITAGE	477 956 775 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DE L'HORIZON	452 090 624 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DE L'OCEAN	450 891 999 000 10	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DE LITRE	490 208 287 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DES BOSQUETS	489 079 269 000 10	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DES DAMES	484 579 404 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DES HAUTS TREVOIS	483 215 810 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DES LILAS	489 894 865 000 18	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DES SABLES	450 892 138 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DES TILLEULS	523 528 768 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DU CANAL	(1) 802 008 243 000 15	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG

(1) Entrée de périmètre : création durant la période
IG : Intégration Globale



118 SOCIETES (suite)		N° Siret	Siège	% de contrôle	% de d'intérêt	Méthode
<i>Sociétés de Promotion-Construction</i>						
SCI	DU CENTRE	452 012 263 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DU CHANOINE	530 222 637 000 15	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DU LAC	494 319 742 000 16	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DU MAINE	477 956 130 000 17	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DU MOULIN	454 045 261 000 12	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	DU PALAIS	789 391 976 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	EGALITE	453 032 880 000 16	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	GARRIGUE	539 173 013 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	GREEN GARDEN	532 650 595 000 12	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	JARDINS DE L'ORANGERIE	520 311 804 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA CHARTREUSE	423 399 989 000 15	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA CLE D'OR	533 840 567 000 10	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA COLLINE	504 863 481 000 17	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA FONTAINE	482 201 506 000 29	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA FORET	441 033 198 000 17	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA GRANDE ALLEE	798 465 522 000 18	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA HOUBLONNIERE	797 668 977 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA MONTAGNE VERTE	489 881 243 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA RENAISSANCE	534 504 964 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA SOURCE	524 149 499 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA VILLE ROSE	531 147 585 000 16	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LA VIOLETTE	538 064 478 000 18	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LE BOCAGE	438 000 986 000 10	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LE CHARME	490 456 753 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LE DOLMEN	481 911 808 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LE MANOIR	504 595 406 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LE MUSICIEN	531 147 569 000 10	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LE PRIEURE	441 460 722 000 16	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LE TARN	488 327 198 000 21	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LE VAL FLEURI	534 246 251 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES ALLEES VERTES	505 127 308 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES ALLIES	530 222 652 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES AROMES	537 809 956 000 15	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES BLES	532 650 595 000 12	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES BRASSEURS	534 194 402 000 10	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES COLIBRIS	490 684 883 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES CREATEURS	533 796 363 000 18	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES ECRIVAINS	520 518 465 000 15	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES JARDINS	434 742 524 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES LYS	528 797 053 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES PATURAGES	(1) 802 301 929 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES PINS	440 210 862 000 23	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES REMPARTS	437 527 070 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES TROIS SOMMETS	524 149 481 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	LES VERGERS	534 474 853 000 15	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	L'ESTUAIRE	537 809 964 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG

(1) Entrée de périmètre : création durant la période
IG = Intégration Globale



118 SOCIETES (suite et fin)		N° Siret	Siège	% de contrôle	% de d'intérêt	Méthode
<i>Sociétés de Promotion-Construction</i>						
SCI	L'ORCHIDEE	(1) 802 008 193 000 12	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	MEDICIS	449 104 090 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	MICHELET	451 253 371 000 12	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	NEUVE	451 565 477 000 28	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	NOUVEAU MONDE	530 222 660 000 17	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	ODYSSEE	433 221 371 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	PARC VENDOME	484 201 223 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	PINSAGUEL	490 805 645 000 10	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	POETE	752 264 762 000 10	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	PLEIN CIEL	794 881 698 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	PRAIRIE	488 326 851 000 26	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	RIVES DE LA MODER	450 397 484 000 12	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	ROYAL	530 222 678 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	SAINT ANDRE	490 989 845 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	SCHLOSSMATT	449 269 646 000 21	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	SQUARE CHÂTEAU	419 605 712 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	THIBAUT	489 140 939 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	VILLA DU SUD	449 288 588 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	VILLA SQUARE	423 399 864 000 10	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	VOSGES	483 262 564 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	BELLEVUE	479 409 708 000 19	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	CHASSEUR	753 949 130 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	DU LION	(2) 523 528 750 000 12	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	DU LITTORAL	447 995 465 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	FROMENTINE	483 263 414 000 11	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	GRES DES VOSGES	434 728 390 000 15	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	JOFFRE	481 295 350 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	LA CLAIRIERE	482 855 574 000 18	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	LE COTEAU	428 262 141 000 16	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	LES FLEURS	(1) 804 644 532 000 17	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	LES PORTES DE TROYES	523 543 452 000 16	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	LES POTIERS	451 565 287 000 21	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SNC	VILLAGE	499 012 573 000 14	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
<i>Sociétés de gestion</i>						
SCI	14 JUILLET	491 709 150 000 16	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	12 AVENUE DES VOSGES	395 279 771 000 12	ENTZHEIM (67)	99,96%	99,96%	IG
SCI	LOUISIANE	401 561 121 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	STRADIM SIEGE	480 473 503 000 13	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG
SCI	TROYES SIEGE	491 709 606 000 17	ENTZHEIM (67)	100%	100%	IG

(1) Entrée de périmètre : création durant la période
IG = Intégration Globale

(2) SCI transformée en SNC au cours de la période

Le siège social du Groupe est établi au 3 rue Pégase 67 960 Entzheim, (Bas Rhin).



2.2 - EXCEPTION A L'APPLICATION DES METHODES DE CONSOLIDATION

Il n'y a pas d'exception à l'application des méthodes de consolidation décrites en 1.2.1.

2.3 - EXCLUSION

En application à la méthode de consolidation décrite ci-dessus, toutes les sociétés détenues sont intégrées au périmètre de consolidation. Seules quelques sociétés ayant réalisé leur objet social demeurent exclues.

Liste des sociétés exclues du périmètre de consolidation

3 SOCIETES	% Contrôle	Capitaux propres 31/12/14 en K€	Résultat au 31/12/14 en K€	Observations
SCI CLOS DU MONTALIVET	100	1	23	En cours de liquidation
SCI VILLA EMERAUDE	100	1	24	En cours de liquidation
SNC COUR DE L'EMPEREUR	100	1	15	En cours de liquidation



PARTIE III - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES**3.1 - Informations relatives aux variations de périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts**Note 3.1.1 - Variation du périmètre de consolidation

Quatre sociétés de promotion ont été créées pour réaliser un programme immobilier. Une société précédemment exclue a été radiée sur la période.

Création au cours de la période et intégration au périmètre :

SCI DU CANAL	Programme envisagé à
SCI ORCHIDEE	Brumath (67)
SCI LES PATURAGES	Boissy-Saint-Léger (94)
SNC LES FLEURS	Obernai (67)
	Rixheim (68)

Sorties du périmètre du fait de leur mise en liquidation

Néant

Radiation de sociétés antérieurement consolidées

SCI BELGRAND

Le nombre de sociétés consolidées passe donc de 114 sociétés à 118 sociétés.

Des informations complémentaires sur ces participations figurent aux points 2.1 et 2.3.

Note 3.1.2 - Variation des pourcentages d'intérêts

Aucune prise de participation et aucune cession n'est intervenue durant la période sur les sociétés détenues modifiant les pourcentages d'intérêts.

3.2 - Informations relatives aux changements comptablesNote 3.2.1 - Changement de présentation

Les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2014 respectent les principes antérieurement appliqués en matière de présentation.

Note 3.2.2 – Changement de méthode comptable

Il n'y a pas de changement de méthode comptable entre les comptes présentés au 31 décembre 2014 et ceux du 31 décembre 2013.



PARTIE IV - EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

A défaut d'indication, les données sont chiffrées en milliers d'euros.

4.1 - POSTES DU BILAN**Note 4.1.1 - Actif immobilisé**

ACTIF IMMOBILISE	Valeur brute 31/12/2013	Acquisitions	Cessions	Variation de % d'intérêts	Variation de périmètre	Valeur brute 31/12/2014
ECARTS D'ACQUISITION	1 718	0				1 718
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	316	29	0	0	0	345
Licences	73	29				102
Droit au bail	30					30
Fonds commercial	213					213
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 148	89	-32	0	0	5 205
Terrain	18					18
Terrain en crédit-bail	415					415
Construction	224					224
Construction en crédit-bail *	3 785					3 785
Installations techniques	52					52
Autres immobilisations corporelles	654	89	-32			711
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	319	64	-159	0	-8	216
Titres de participations	6	8	-2		-8	4
Créances sur participations	154	47	-154			47
Autres immobilisations financières	159	9	-3			165
TOTAUX	7 501	182	-191	0	-8	7 484

* Les bâtiments des sièges strasbourgeois et troyens sont financés par crédit-bail.

Les retraitements comptables de ces contrats sont détaillés en point 1.3.16.a.



Note 4.1.2 - Amortissements de l'actif immobilisé

AMORTISSEMENTS DE L'ACTIF	Montants au 31/12/2013	Dotations sur le résultat	Reprises	Variation de périmètre	Montants au 31/12/2014
ECARTS D'ACQUISITION	1 718	0			1 718
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	60	13	0	0	73
Licences	60	13			73
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 456	326	-3	0	2 779
Construction	141	15			156
Construction en crédit-bail	1 779	253			2 032
Installations techniques	52	0			52
Autres immobilisations corporelles	484	58	-3		539
TOTAUX	4 234	339	-3	0	4 570
<i>Rapprochement avec compte de résultat</i>					
Dotations aux amortissements d'exploitation		339			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0			
Dotations sur actif immobilisé		339			

Note 4.1.3 - Titres de participations

TITRES DE PARTICIPATIONS	Montants brut au 31/12/2013	Création Acquisition	Liquidation	Variation périmètre	Montants brut au 31/12/2014	Prov.	Montants nets au 31/12/2014	Montants nets au 31/12/2013
<i>Sociétés créées durant la période et consolidées</i>								
SCI DU CANAL		2		-2	0		0	0
SCI L'ORCHIDEE		2		-2	0		0	0
SCI LES PATURAGES		2		-2	0		0	0
SNC LES FLEURS		2		-2	0		0	0
<i>Sociétés en cours de liquidation</i>								
SCI CLOS DU MONTALIVET	1				1		1	1
SCI VILLA EMERAUDE	1				1		1	1
SNC COUR DE L'EMPEREUR	1				1		1	1
<i>Sociétés déconsolidées du fait de mise en liquidation</i>								
Néant								
<i>Sociétés radiées durant la période</i>								
SCI BELGRAND	2		-2		0		0	2
TOTAUX	5	8	-2	-8	3	0	3	5

Une information complémentaire sur les variations de périmètre est donnée en 3.1.1.



Note 4.1.4 - Stocks et en-cours de production

STOCKS	Montants	Dépréciation	Montants	Montants
	bruts au		nets au	nets au
	31/12/2014		31/12/2014	31/12/2013
STOCK D'EN COURS DE PRODUCTION	92 061	2 312	89 749	81 583
Constructions encours de programmes immobiliers collectifs destinés à la revente	90 219	1 850	88 369	79 906
Terrains destinés à des opérations de lotissements ou de collectifs.	616	274	342	594
Prestations de services	1 226	188	1 038	1 083
STOCK DE PRODUITS FINIS	146	31	115	150
Lots accessoires de copropriétés achevés ⁽¹⁾				
STOCK DE MARCHANDISES	579	38	541	376
Stock destiné à la revente dans le cadre d'opérations de marchands de biens.				
Total des stocks	92 786	2 381	90 405	82 109

⁽¹⁾ Selon l'application de la méthode comptable de l'avancement, les lots achevés non vendus des bâtiments partiellement livrés demeurent inscrits en « stock d'en-cours de promotion » tant que le bâtiment n'est pas qualifié d'« achevé ».

Ainsi, le stock valorisé en produit finis correspond donc uniquement à des lots accessoires invendus, tels garages ou parkings de bâtiments dont l'intégralité des lots principaux ont été commercialisés et livrés.



Note 4.1.5 - Créances

CREANCES	Montants	Dépréciation	Montants	Échéances	
	bruts au 31/12/2014		nets au 31/12/2014	à - 1 an	à + 1 an
CREANCE DE L'ACTIF IMMOBILISE	211	0	211	46	165
Créances rattachées à des participations	46		46	46	
Autres immobilisations financières	165		165		165
CREANCE CLIENT ET CPTES RATTACHES	25 691	46	25 645	25 636	55
Créances clients	25 691	46	25 645	25 636	55
AUTRES CREANCES	9 851	58	9 793	9 851	0
Avances et acomptes	215		215	215	
Créances sociales	8		8	8	
Impôt sur les sociétés	69		69	69	
Impôt différé net	0		0	0	
Taxe sur la valeur ajoutée	9 368		9 368	9 368	
Groupe et associés	0		0	0	
Débiteurs divers	191	58	133	191	
COMPTES DE REGULARISATION	261		261	261	
Charges constatés d'avance	261		261	261	
TOTAUX	36 014	104	35 910	35 794	220

CREANCES	Montants	Dépréciation	Montants	Échéances	
	bruts au 31/12/2013		nets au 31/12/2013	à - 1 an	à + 1 an
CREANCE DE L'ACTIF IMMOBILISE	313	0	313	154	159
Créances rattachées à des participations	154		154	154	
Autres immobilisations financières	159		159		159
CREANCE CLIENT ET CPTES RATTACHES	33 586	44	33 542	33 533	53
Créances clients	33 586	44	33 542	33 533	53
AUTRES CREANCES	10 239	51	10 188	10 239	0
Avances et acomptes	533		533	533	
Créances sociales	8		8	8	
Impôt sur les sociétés	10		10	10	
Impôt différé net	32		32	32	
Taxe sur la valeur ajoutée	9 027		9 027	9 027	
Groupe et associés	0		0	0	
Débiteurs divers	629	51	578	629	
COMPTES DE REGULARISATION	117		117	117	
Charges constatés d'avance	117		117	117	
TOTAUX	44 255	95	44 160	44 043	212



Note 4.1.6 - Charges constatées d'avance

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	Montants	Montants
	au 31/12/2014	au 31/12/2013
FRAIS GENERAUX	261	117

Note 4.1.7 - Disponibilités et Valeurs mobilières de placement

Disponibilités et VMP	Montants	Montants
	au 31/12/2014	au 31/12/2013
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	0	0
DISPONIBILITES	4 227	3 719
Total du poste	4 227	3 719

Note 4.1.8 - Provisions et dépréciations

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS	Montants	Dotations	Reprises	Reprises non utilisées	Variation de périmètre	Montants
	au 31/12/2013					au 31/12/2014
PROVISIONS	695	429	-84	-47	0	993
Indemnités de Fin de Carrières	381	118				499
Situations nettes des filiales non conso.	0	0				0
Terminaison chantier	181	295	-76	-5		395
Autres provisions	133	16	-8	-42		99
DEPRECIATIONS	3 999	804	-1 149	-1 006	0	2 648
Immobilisations incorporelles						
<i>Fonds commercial</i>	163					163
Immobilisations financières						
<i>Créances sur participations</i>	0					0
Stocks						
<i>Encours Promotion</i>	3 134	731	-551	-1 001		2 313
<i>Marchands de biens</i>	604	23	-589			38
<i>Autres stocks</i>	3	27				30
Créances clients	44	16	-9	-5		46
Autres créances	51	7				58
Valeur mobilières de placement	0					0
TOTAUX	4 694	1 233	-1 233	-1 053	0	3 641

Rapprochement avec compte de résultat

Dotations et reprises :	1 233	2 286
Exploitation	1 115	2 286
Financier	0	0
Exceptionnel	118	0



Note 4.1.9 - Impôt sur les résultats

a) Rapprochement entre impôt théorique et charge d'impôt comptabilisé

	au 31-déc-14	au 31-déc-13
Résultat net de l'ensemble consolidé	630	2 105
Charge d'impôt exigible constatée :		
Impôt exigible	359	986
Impôt différé	47	150
Résultat avant impôt	1 036	3 241
Charge d'impôt théorique	345	1 080
Charges définitivement non déductibles	95	129
Fiscalisation des profits des sociétés non consolidées	3	-13
Crédit d'impôt et taxe additionnelle	-37	-60
Amortissement écarts d'acquisition non déductible	0	0
Charge d'impôt constatée	406	1 136

b) Méthode d'évaluation des actifs et passifs d'impôts

La fiscalité latente a été déterminée au taux de 33.33%, de manière identique à celle du 31 décembre 2013.

a) Ventilation des actifs et des passifs d'impôts par grandes masses

MONTANTS AVANT COMPENSATION	Montants au	Montants au
	31/12/2014	31/12/2013
IMPOTS DIFFERES ACTIFS	504	513
Marges internes en stock	196	301
Report déficitaires		
Provision Indemnités Fin de Carrières	166	127
Crédit-bail	9	15
Décalages temporaires	133	70
IMPOTS DIFFERES PASSIFS	520	481
Décalages temporaires		
Stock de frais financiers	441	432
Amortissements dérogatoires	1	2
Crédit-bail	78	47
IMPOTS DIFFERES NETS	-16	32
VARIATION DES IMPOTS DIFFERES (Charge)	-48	

Les actifs et passifs d'impôts différés sont présentés compensés du fait de l'existence d'un groupe fiscalement intégré.



Note 4.1.10 - Emprunts et dettes

Le Groupe possède des dettes libellées exclusivement en euros.

Les opérations de Promotion Construction sont partiellement financées par des crédits d'accompagnements propres (crédit terrain puis crédit construction).

Ces crédits sont contractés à des taux variables et ne dépassent généralement pas 24 mois.

Les emprunts ont été contractés à taux fixes.

Les contrats de crédits baux ont été contractés à taux variables.

a) Emprunts et dettes par échéances

	Montants 31/12/2014	Échéances		
		à - 1 an	à + 1 an	à - 5 ans
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				
CREDIT D'ACCOMPAGNEMENT & C.B.C. ⁽¹⁾	40 208	(1)	(1)	
AUTRES	2 220	536	1 219	465
Emprunts auprès des établissements de crédit	259	161	58	40
Dettes financières de crédit-bail	1 961	375	1 161	425
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	37 458	37 458		
AUTRES DETTES	9 454	9 454		
DETTES FINANCIERES DIVERSES	674	674		
AVANCES & ACOMPTES RECUS	24	24		
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATION	5	5		
DETTES FISCALES ET SOCIALES				
Dettes sociales	1 372	1 372		
Impôt sur les bénéfices	11	11		
Taxe sur la valeur ajoutée & Taxe Locale Equipement	7 260	7 260		
CREDITEURS DIVERS	108	108		
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	25 738	25 738		
TOTAUX	115 078	73 186	1 219	465

⁽¹⁾ Les échéances sont variables, à court et moyen terme, en fonction de l'anticipation du délai de production de chaque bâtiment ou programme. Aucun échéancier ne peut donc être chiffré.



	Montants 31/12/2013	Échéances		
		à - 1 an	à + 1 an	à - 5 ans
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				
CREDIT D'ACCOMPAGNEMENT & C.B.C. ⁽¹⁾	31 462	(1)	(1)	
AUTRES	2 778	562	1 483	733
Emprunts auprès des établissements de crédit	456	200	135	121
Dettes financières de crédit-bail	2 322	362	1 348	612
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	34 286	34 286		
AUTRES DETTES	11 111	11 111		
DETTES FINANCIERES DIVERSES	924	924		
AVANCES & ACOMPTES RECUS	32	32		
FOURNISSEURS D'IMMOBILISATION	6	6		
DETTES FISCALES ET SOCIALES				
Dettes sociales	1 822	1 822		
Impôt sur les bénéfices	158	158		
Taxe sur la valeur ajoutée & Taxe Locale Equipement	8 077	8 077		
CREDITEURS DIVERS	92	92		
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	35 391	35 391		
TOTAUX	115 028	81 350	1 483	733

⁽¹⁾ Les échéances sont variables, à court et moyen terme, en fonction de l'anticipation du délai de production de chaque bâtiment ou programme. Aucun échéancier ne peut donc être chiffré.

b) Variation des emprunts et autres dettes financières

	Montants		Variation de périmètre	Montants au 31/12/2014
	au 31/12/2013	Souscription Rembours.		
EMPRUNTS AUPRES ETS DE CREDIT	34 240	15 747	-7 559	42 428
Emprunts	456	-197		259
Emprunts sur crédit-bail	2 322	-361		1 961
Comptes courant bancaires (C.B.C)	373	577	-2	948
Crédit d'accompagnement d'opérations de promotions immobilières et autres activités ⁽¹⁾	31 089	15 170	-6 999	39 260
DETTES FINANCIERES DIVERSES	924	512	-762	674
Comptes courants d'associés	520	494	-541	473
Comptes courants des filiales	404	18	-221	201
TOTAUX	35 164	16 259	-8 321	43 102

⁽¹⁾ Les variations mentionnées pour les crédits d'accompagnement représentent la somme des variations nettes de chaque société intégrée.



Note 4.1.11 - Engagements hors bilan

a) Engagements donnés et reçus

ENGAGEMENTS DONNES	détails	Montants au 31/12/14	détails	Montants au 31/12/13
Cautions :		17 770		22 354
aux crédits de promotions et de lotissements non tirés	16 831		20 768	
aux concours bancaires des filiales	150		530	
à des financements de travaux d'aménagement	150		300	
à des financements de biens d'équipement	639		756	
Nantissements de fonds de commerce		150		300
Nantissement de SICAV monétaire		0		0
Hypothèque de 1er rang sur un ens. Immobilier		0		0
Compromis d'achat de terrains sous conditions suspensives		4 880		12 362
Engagement d'acquisition de terrain réciproque		0		0
<hr/>				
ENGAGEMENTS RECUS		Montants au 31/12/14		Montants au 31/12/13
Garanties des activités de transactions		0		0
Garanties des activités de gestion immobilière		185		110
Promesses de vente de terrain à bâtir		4 890		2 400
Engagement de vente de terrain réciproque		0		0
<hr/>				
DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES		Montants au 31/12/14		Montants au 31/12/13
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		45		147
Crédit d'accompagnement des promotions		36 610		28 807

Engagements donnés (Hypothèques)

Le financement des opérations de promotion immobilière nécessite l'ouverture de crédits « terrain ». Les organismes financiers exigent en garantie soit une caution de la société mère, soit des hypothèques ou promesses d'hypothèques à hauteur du montant financé incluant les frais accessoires. Les organismes financiers cèdent le rang de l'hypothèque aux établissements consentant des crédits aux acquéreurs de lots pour leur permettre d'en payer le prix.

Ainsi nos engagements sont réduits au fur et à mesure de l'avancement des actes notariés signés. Ces éléments étant en mouvement permanent et les informations difficiles à obtenir auprès des multiples intervenants (banques, notaires, greffes ...), le Groupe n'a pas pu chiffrer ces engagements donnés.



b) *Engagements relatifs aux contrats de location avec option d'achat des autres immobilisations corporelles.*

	Montants 31-déc-14	Montants 31-déc-13
Valeur d'origine	800	931
Amortissements :		
cumul des ex. antérieurs	188	380
dotation de l'exercice	162	159
Valeur résiduelle	99	92
Valeur nette comptable	549	484
Redevances payées :		
cumul des ex. antérieurs	210	265
Redevances de l'exercice	206	177
Redevances restant à payer :		
à un an au plus	207	222
à plus d'un an et cinq ans au plus	332	355
à plus de cinq ans		
Montant pris en charge dans l'exercice :	231	177
Redevance de location avec option d'achat	231	177



4.2 - POSTES DU COMPTE DE RESULTAT**Note 4.2.1 - Ventilation du Chiffre d'affaires par activité**

	Année 2014	Année 2013
OPERATIONS DE MARCHANDS DE BIENS	313	638
VENTES DE TERRAINS A BATIR	63	93
VENTES D'APPARTEMENTS COLLECTIFS	61 609	77 498
PRESTATIONS DE SERVICES	814	935
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	62 799	79 164

Note 4.2.2 - Subvention d'exploitation

Les subventions correspondent au financement partiel d'installations de chauffage dans les programmes immobiliers collectifs.

Note 4.2.3 - Charges de personnel et effectifs

	au 31/12/2014	au 31/12/2013
Charges de personnel	8 448	8 631
Salaires et traitements	5 957	6 059
Charges sociales	2 491	2 572
Effectifs retraités des personnes multi-employeurs	95	107
dont cadres	18	21



Note 4.2.4 - Reprises de provision - Dotations amort. dépréciat. et provisions

Reprise de dépréciations et de provisions	Montants	Montants	Renvoi aux notes
	au 31/12/2014	au 31/12/2013	
Stocks	2 142	982	
Autres actifs circulants	14	29	
Provision risques et charges	130	223	
Provision risques et charges financières	0	0	
Total	2 286	1 234	4.1.8
dont exploitation	2 286	1 234	
dont financières	0	0	4.2.5
dont exceptionnelles	0	0	4.2.6

Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	Montants	Montants	Renvoi aux notes
	au 31/12/2014	au 31/12/2013	
Amortissements immobilisation incorporelles	13	9	4.1.2
Amortissements immobilisation corporelles	73	89	"
Amortissements crédit-bail	253	293	"
Dépréciation des stocks	781	1 610	4.1.8
Dépréciation des autres actifs circulants	23	69	"
Provision risques et charges exploitation	311	99	4.1.8
Provision risques et charges financières	0	0	
Provision risques et charges exceptionnelles	118	53	
Total	1 572	2 222	
dont exploitation	1 454	2 169	
dont financières	0	0	4.2.5
dont exceptionnelles	118	53	4.2.6



Note 4.2.5 - Décomposition du résultat financier

	Montants au 31/12/2014	Montants au 31/12/2013
RESULTAT NET FINANCIER		
Revenus de participations	50	201
Produits nets de cessions de VMP		
Intérêts et charges assimilées		
<i>sur emprunts et découverts bancaires</i>	-86	-75
<i>sur crédits terrain et accompagnement</i>	-58	-63
<i>sur crédits baux</i>	-28	-31
<i>sur participations</i>	-1	
Dotations aux provisions	0	0
Reprises de provisions	0	0
Autres produits et charges	5	-2
RESULTAT FINANCIER	-118	30

Les intérêts des crédits d'accompagnement de promotion-construction ont été intégrés au coût de production à hauteur de 668 K€ au 31 décembre 2014, contre 715 K€ au 31 décembre 2013 (c.f. note 1.3.4).

Au 31 décembre 2014, le montant des frais financiers stockés en « en-cours de production » représente 1,44 % du stock d'en-cours « Promotion », contre 1,53 % au 31 décembre 2013.

Note 4.2.6 - Décomposition du résultat exceptionnel

	Montants au 31/12/2014	Montants au 31/12/2013
RESULTAT NET EXCEPTIONNEL		
Opération de gestion	0	0
Opération en capital		
<i>Cession d'actifs incorporels</i>		
<i>Cession d'actifs corporels</i>	-4	24
<i>Cession d'actifs financiers</i>		
<i>Cessions de titres de participations</i>	0	0
Dotations pour risques exceptionnelles (IFC)	-118	-53
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-122	-29
RESULTAT EXCEPTIONNEL NET D'IS	-81	-19



PARTIE V - AUTRES INFORMATIONS*5.1 - Information sectorielle*

L'activité du Groupe Stradim Espace Finances s'exerce au sein d'un même secteur. L'information sectorielle définie par le règlement C.R.C. 99-02 § 425 porte donc essentiellement sur les zones géographiques d'influence de nos activités sur le territoire national.

Note 5.1.1 - Chiffre d'affaires consolidé

Répartition géographique par zone d'influence Année 2014	Alsace	Pays de la Loire	Champagne- Ardenne Ile de France	Midi - Pyrénées	Totaux
OPERATIONS DE MARCHANDS DE BIENS	151	162			313
VENTES DE TERRAINS A BATIR				63	63
VENTES D'APPARTEMENTS COLLECTIFS	41 831	3 462	10 651	5 665	61 609
PRESTATIONS DE SERVICES	315	77	420	2	814
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE 2014	42 297	3 701	11 071	5 730	62 799

Répartition géographique par zone d'influence Année 2013	Alsace	Pays de la Loire	Champagne- Ardenne Ile de France	Midi - Pyrénées	Totaux
OPERATIONS DE MARCHANDS DE BIENS	547		61	30	638
VENTES DE TERRAINS A BATIR				93	93
VENTES D'APPARTEMENTS COLLECTIFS	50 090	8 773	14 054	4 581	77 498
PRESTATIONS DE SERVICES	333	96	491	15	935
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE 2013	50 970	8 869	14 606	4 719	79 164



Note 5.1.2 - Contribution au résultat d'exploitation

	Alsace	Pays de la Loire	Champagne-Ardenne Ile de France	Midi - Pyrénées	Totaux
RESULTAT D'EXPLOITATION 2014	1 289	-634	318	305	1 278
RESULTAT D'EXPLOITATION 2013	2 710	104	496	-69	3 241

Note 5.1.3 - Effectifs

	Alsace	Pays de la Loire	Champagne-Ardenne Ile de France	Midi - Pyrénées	Total
EFFECTIF au 31-12-2014	66	7	18	4	95
<i>dont cadres</i>	15	2	1	0	18
EFFECTIF au 31-12-2013	73	10	17	7	107
<i>dont cadres</i>	17	2	1	1	21

Note 5.1.4 - Actif immobilisé brut

ACTIF IMMOBILISE BRUT	Alsace	Pays de la Loire	Champagne-Ardenne Ile de France	Midi - Pyrénées	Totaux
Ecart d'acquisition ⁽¹⁾	1 718				1 718
Immobilisation incorporelles	307		8	30	345
Immobilisation corporelles	441	150	295	119	1 005
Immobilisation corporelles en crédit-bail	3 400		800		4 200
Immobilisation financières - Titres de participation	4				4
Autres immobilisations financières	153	13	43	3	212
TOTAL ACTIF 12-2014	6 023	163	1 146	152	7 484
TOTAL ACTIF 12-2013	6 110	153	1 085	153	7 501

⁽¹⁾ Les écarts d'acquisition sont intégralement amortis au 31 décembre 2012.

5.2 - Autres informations

Note 5.2.1 - Evénements postérieurs à la clôture

Il n'existe pas d'événements postérieurs à la clôture dont l'importance est significative et qui n'ont pas donné lieu à un enregistrement au bilan et au compte de résultat du 31 décembre 2014.

Note 5.2.2 - Soldes intermédiaires de gestion

	31-déc-14	% CA	31-déc-13	% CA
Ventes de marchandises	313		638	
Production vendue	62 486		78 526	
CHIFFRE D'AFFAIRES	62 799		79 164	
Production stockée	7 750		-3 687	
PRODUCTION DE L'EXERCICE	70 549		75 477	
Coût d'achat des marchandises vendues	-55 061		-55 569	
MARGE BRUTE	15 488	24,7%	19 908	25,1%
Consommations en provenance de tiers	-6 083		-6 380	
VALEUR AJOUTEE	9 405	15,0%	13 528	17,1%
Subventions d'exploitation	13		4	
Impôts, taxes et versements assimilés	-660		-787	
Charges de personnel	-8 448		-8 632	
EXCEDENT BRUT EXPLOITATION	310	0,5%	4 113	5,2%
Reprises de provisions	2 286		1 234	
Transferts de charges	32		22	
Autres produits	174		133	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-1 454		-2 169	
Autres charges	-71		-92	
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 277	2,0%	3 241	4,1%
RESULTAT FINANCIER	-118		29	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	1 159	1,8%	3 270	4,1%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-122		-29	
Impôt sur les bénéfices	-359		-986	
Impôts différés	-48		-150	
RESULTAT NET CONSOLIDE avant écart d'acquisition	630		2 105	
Résultat sociétés MEQ				
Amortissement des écarts d'acquisition	0		0	
RESULTAT NET CONSOLIDE	630	1,0%	2 105	2,7%
Part du groupe	628		2 104	
Part des minoritaires	2		1	
produits de cession d'éléments d'actif	27		46	
valeur comptable des éléments d'actif cédés	-31		-22	
RES. S/ CESSIONS D'ACTIF IMMOBILISE	-4		24	



Note 5.2.3 – Honoraires des commissaires aux comptes

	KPMG Audit				Hans & Associés Audit			
	Montants HT		%		Montants HT		%	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
AUDIT								
Commissariat aux comptes et certification des comptes annuels et consolidés								
<i>Stradim Espace Finances SA</i>	37	37	100%	100%	48	59	59%	60%
<i>Filiales intégrés globalement</i>					34	39	41%	40%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission de commissaire aux comptes								
<i>Stradim Espace Finances SA</i>								
<i>Filiales intégrés globalement</i>								
Sous-total audit	37	37	100%	100%	82	98	100%	100%
AUTRES PRESTATIONS RENDUES PAR LES RESEAUX AUX FILIALES INTEGREES GLOBALEMENT								
Juridique, fiscal et social								
Autres								
Sous-total autres prestations	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
TOTAL	37	37	100%	100%	82	98	100%	100%

Note 5.2.4 - Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont conclues aux conditions de marchés.



PARTIE VI - TABLEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX

Le tableau est présenté en page 6.

Note 6.1 - Composantes de la variation du besoin en fonds de roulement

	Montants au 31/12/2014	Montants au 31/12/2013
Stocks et encours	-8 297	4 558
Créances clients et comptes rattachés	7 897	16 644
Créances sociales et fiscales	-399	489
Autres créances	763	95
Charges constatées d'avance	-144	81
Fournisseurs et comptes rattachés	3 172	-3 171
Dettes sociales et fiscales	-1 414	-2 761
Autres dettes	5	45
Produits constatés d'avance	-9 653	-16 966
Variation du B.F.R. lié à l'activité	-8 070	-986

La variation du BFR est déterminée sur les valeurs nettes des actifs circulant (cf note 3.2.1).

Note 6.2 - Composants par nature des variations des dettes financières

	Montants au 31/12/2014	Montants au 31/12/2013
Encaissements liés à des émissions de nouveaux emprunts	0	0
Encaissements liés à des émissions d'emprunts crédit-bail	0	0
Augmentation nette des crédits d'accompagnements	15 170	11 266
Encaissements liés à des émissions de nouveaux emprunts	15 170	11 266
Décaissements liés à des remboursements d'emprunts	-196	-155
Décaissements liés à des remboursements d'emprunts crédit-bail	-361	-349
Diminution nette des crédits d'accompagnements	-6 999	-14 126
Décaissements liés à des remboursements d'emprunts	-7 556	-14 630

Les crédits d'accompagnements attachés de manière spécifique au financement de l'activité de promotion construction sont présentés en flux de trésorerie liés aux opérations de financement.

Note 6.3 - Composantes de la trésorerie à l'ouverture et à la clôture

	Montants au 31/12/2014	Montants au 31/12/2013	Montants au 31/12/2012
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0	0	0
DISPONIBILITES	4 227	3 719	6 616
EMPRUNTS AUPRES ETS DE CREDIT			
Concours bancaires courants	948	373	310
TRESORERIE NETTE	3 279	3 346	6 306
Variation nette de la trésorerie	-67	-2 960	





KPMG Audit

Espace Européen de l'Entreprise
9 avenue de l'Europe
CS 50033 Schiltigheim
67013 Strasbourg Cedex
France

Hans & Associés Audit

2, square du Château
67300 Schiltigheim

Stradim - Espace Finances S.A.

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

Exercice clos le 31 décembre 2014
Stradim - Espace Finances S.A.
3, rue Pégase - 67960 Entzheim
Ce rapport contient 39 pages
Référence : FP-152-009



KPMG Audit
Espace Européen de l'Entreprise
9 avenue de l'Europe
CS 50033 Schiltigheim
67013 Strasbourg Cedex
France

Hans & Associés Audit
2, square du Château
67300 Schiltigheim

Stradim - Espace Finances S.A.

Siège social : 3, rue Pégase - 67960 Entzheim
Capital social : € 6 000 000

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2014

Mesdames, Messieurs,

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 2014 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Stradim - Espace Finances S.A., 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 le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes consolidés

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 des règles et principes comptables français 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.

2 Justification des appréciations

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

Règles et méthodes

Les notes de l'annexe « 1.3.16 Méthodes préférentielles – méthode à l'avancement des contrats à long terme », « 1.3.4. Stocks et en-cours de production de biens », « 1.3.5. En-cours de production de services » et « 1.3.6. Créances clients » exposent les règles et méthodes comptables relatives aux stocks et en-cours et aux créances clients.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Estimations comptables

Comme indiqué dans les notes « Informations relatives au référentiel comptable – paragraphes 1.3.4. Stock et en-cours de production, 1.3.5. En-cours de production de services, 1.3.11. Provisions pour risques et charges et 1.3.16. Méthodes préférentielles – méthode à l'avancement des contrats à long terme » de l'annexe, votre société constitue des provisions pour couvrir les risques inhérents aux litiges et procès et ceux liés aux chantiers.

Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons revu le processus mis en place par la direction pour identifier et évaluer ces risques, et leur couverture par des provisions à l'actif et/ou au passif du bilan.

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

3 Vérification spécifique

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.

Les commissaires aux comptes

Schiltigheim, le 21 avril 2015

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Frédéric Piquet
Associé

Schiltigheim, le 21 avril 2015

Hans et Associés Audit



V. I

Vincent Roeck
Associé



Stradim®

Stradim Siège

3 rue Pégase - Aéroport de Strasbourg - 67 960 Entzheim

03 88 15 40 50 - contact@stradim.fr - www.stradim.fr

Strasbourg
15 rue de la Nuée Bleue
67000 Strasbourg
03 88 32 62 11

Haguenau
1 cours de la Décapole
67500 Haguenau
03 88 73 10 55

Troyes
57 bis boulevard du 14 Juillet
10000 Troyes
03 25 83 12 12

Melun
24 place Saint-Jean
77000 Melun
01 60 66 23 20

Nantes
29 boulevard Guist'hau
44000 Nantes
02 40 72 55 84

Toulouse
Allée Jean Jaurès / 3 rue Caffarelli
31000 Toulouse
05 34 365 365