

IMMOBILIERE DASSAULT SA

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 36.889.481,60€

Siège social : 9, Rond-point des Champs-Élysées Marcel Dassault – 75008 PARIS

783 989 551 RCS PARIS

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL (Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012)

1. Attestation des personnes responsables
2. Comptes semestriels au 30 juin 2012
3. Rapport semestriel d'activité du Directoire
4. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

1. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

IMMOBILIERE DASSAULT SA

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 36.889.481,60€
Siège social : 9, Rond-point des Champs-Élysées Marcel Dassault – 75008 PARIS
783 989 551 RCS PARIS

ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

Responsables du rapport financier semestriel

Monsieur Olivier Costa de Beauregard, Président du Directoire et Madame Isabelle Gence,
Directeur Général de la société Immobilière Dassault SA.

Attestation des personnes responsables

« Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes du premier semestre de l'exercice 2012, présentés dans le rapport financier qui suit, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité du directoire présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.»

Paris, le 30 août 2012

M. Olivier COSTA de BEAUREGARD
Président du Directoire

Mme Isabelle GENCE
Directeur Général

2. COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012

IMMOBILIERE DASSAULT SA

9 Rond Point des Champs Elysées

MARCEL DASSAULT

75008 PARIS

www.immobiliere-dassault.com

Comptes Semestriels au 30 Juin 2012

SOMMAIRE :

<u>BILAN ACTIF</u>	7
<u>BILAN PASSIF</u>	8
<u>COMPTE DE RESULTAT (première partie)</u>	9
<u>COMPTE DE RESULTAT (suite)</u>	10
<u>ANNEXE</u>	11
<u>INFORMATIONS GENERALES</u>	12
<u>FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE</u>	12
<u>REGLES ET METHODES COMPTABLES</u>	13
<u>IMMOBILISATIONS</u>	16
<u>AMORTISSEMENTS</u>	17
<u>PROVISIONS</u>	17
<u>CREANCES ET DETTES</u>	18
<u>EXPLICATIONS CONCERNANT CERTAINS POSTES DU BILAN</u>	19
<u>DETAIL DES CHARGES A PAYER</u>	22
<u>DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR</u>	22
<u>DETAIL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</u>	22
<u>COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL</u>	23
<u>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</u>	23
<u>ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DE BILAN</u>	23
<u>EFFECTIF MOYEN</u>	24
<u>CHARGES ET PRODUITS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES</u>	24
<u>EXPLICATIONS CONCERNANT CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT</u>	25
<u>IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE</u>	26
<u>ENGAGEMENTS FINANCIERS</u>	26
<u>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE</u>	29

BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amortissements et dépréciations</i>	30/06/2012 (6)	31/12/2011 (12)
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets et droits similaires	92 505	48 817	43 688	2 993
Autres immobilisations incorporelles				70 081
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	111 343 331	3 846 176	107 497 155	109 829 539
Constructions	106 862 487	22 267 393	84 595 095	99 781 752
Installations techniques, matériel, outillage	5 205	1 006	4 200	4 428
Autres immobilisations corporelles	27 882	16 958	10 924	12 877
Immobilisations en cours	651 075		651 075	66 141
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Prêts	6 465		6 465	9 646
Autres immobilisations financières	264 831	4 480	260 351	174 844
ACTIF IMMOBILISE	219 253 781	26 184 828	193 068 953	209 952 301
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 845 278	28 758	1 816 521	1 617 325
Autres créances	361 641		361 641	360 380
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	2 563 858		2 563 858	
Disponibilités	95		95	205
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	397 838		397 838	109 148
ACTIF CIRCULANT	5 168 710	28 758	5 139 952	2 087 058
TOTAL GENERAL	224 422 491	26 213 586	198 208 905	212 039 359

BILAN PASSIF

Rubriques	30/06/2012 (6)	31/12/2011 (12)
Capital social ou individuel (dont versé 36 889 482)	36 889 482	36 889 482
Primes d'émission, de fusion, d'apport	47 290 780	47 290 780
Réserve légale	2 326 858	1 564 402
Réserves réglementées	8 082	8 082
Autres réserves	9 065 316	9 065 316
Report à nouveau	10 079 312	423 934
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	16 557 329	15 249 119
CAPITAUX PROPRES	122 217 160	110 491 115
Provisions pour risques Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	67 390 247	91 854 376
Emprunts et dettes financières divers	2 970 118	3 126 897
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	637 380	677 226
Dettes fiscales et sociales	950 884	552 016
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	578 016	214 794
Autres dettes	1 562 862	3 194 671
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	1 902 240	1 928 265
DETTES	75 991 746	101 548 244
TOTAL GENERAL	198 208 905	212 039 359

Résultat de l'exercice en centimes

16 557 329,18

Total du bilan en centimes

198 208 905,03

COMPTE DE RESULTAT (première partie)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	30/06/2012 (6)	30/06/2011 (6)
Production vendue de services	7 672 469		7 672 469	7 717 338
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	7 672 469		7 672 469	7 717 338
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			13 361	6 144
Autres produits			189 129	3 592
PRODUITS D'EXPLOITATION			7 874 959	7 727 073
Autres achats et charges externes			1 135 325	1 259 409
Impôts, taxes et versements assimilés			462 203	392 200
Salaires et traitements			289 387	143 653
Charges sociales			93 718	66 148
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 803 739	2 086 490
Sur immobilisations : dotations aux provisions				
Autres charges			75 000	39 545
CHARGES D'EXPLOITATION			3 859 373	3 987 445
RESULTAT D'EXPLOITATION			4 015 586	3 739 628
PRODUITS FINANCIERS				
Autres intérêts et produits assimilés			299	202
Reprises sur provisions et transferts de charges			8 907	12 898
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 482	
PRODUITS FINANCIERS			11 688	13 101
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			1 182 435	1 451 764
CHARGES FINANCIERES			1 182 435	1 451 764
RESULTAT FINANCIER			(1 170 747)	(1 438 663)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			2 844 839	2 300 965

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	30/06/2012 (6)	30/06/2011 (6)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	13 709	2
Produits exceptionnels sur opérations en capital	29 684 807	10 867
Reprises sur provisions et transferts de charges	24 196	24 196
PRODUITS EXCEPTIONNELS	29 722 712	35 064
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2	3
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	15 981 703	12 714
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	24 196	24 196
CHARGES EXCEPTIONNELLES	16 005 900	36 913
RESULTAT EXCEPTIONNEL	13 716 811	(1 849)
Impôts sur les bénéfices	4 321	3 907
TOTAL DES PRODUITS	37 609 359	7 775 238
TOTAL DES CHARGES	21 052 029	5 480 029
BENEFICE OU PERTE	16 557 329	2 295 209

ANNEXE

INFORMATIONS GENERALES

La société Immobilière Dassault SA (ci-après la «Société» ou «Immobilière Dassault») est cotée sur la bourse de Paris Euronext hors SRD (Code ISIN : FR0000033243).

La société a été constituée le 11 mars 1929 pour 99 ans, soit jusqu'au 10 mars 2028.

FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

ACQUISITIONS, CESSIONS, FINANCEMENTS

Immeuble 230 Boulevard Saint Germain 75007 Paris

Cet immeuble acquis le 16 décembre 2011 est encore, conformément aux accords conclus, entièrement occupé par son ancien propriétaire jusqu'à fin juillet 2012 moyennant une indemnité d'occupation.

Parallèlement, les réflexions et études sur les travaux de restructuration et la destination de l'immeuble sont conduites.

Immeuble 86 Avenue Henri Martin 75016 Paris

Immobilière Dassault a initié une vente par lots de cet ensemble immobilier.

Au 30/06/2012, 71% des surfaces ont été cédées (dont 46% sur 2011) dégageant ainsi une plus value de 2,8 Millions d'euros (1,8 Millions d'euros sur 2011 et 1,0 Million d'euros sur le 1^{er} semestre 2012) et 13,5% des surfaces sont sous promesse de vente au 30 Juin 2012.

Immeuble 9 Faustin Hélie 75016 Paris

Immobilière Dassault a initié une vente par lots de cet ensemble immobilier.

Au 30/06/2012, 63% des surfaces ont été cédées dégageant ainsi une plus value de 2,4 Millions d'euros.

Immeuble 127,131 Avenue Ledru Rollin 75011 Paris

Cet immeuble a été cédé le 02 avril 2012 pour un montant net vendeur de 23,2 M€. Cette cession a généré une plus-value de 10,4 Millions d'euros.

Immeuble 18 Avenue Winston Churchill à Charenton

Les travaux de rénovation (d'une enveloppe totale proche de 2 Millions d'euros) ont commencé au départ du locataire qui occupait un peu plus de 75% des surfaces. Parallèlement, de nouvelles locations sont conclues.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

en application du code de commerce - art. 9, 11 et 7, 21, 24.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
 - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
 - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les logiciels acquis sont amortis linéairement sur une durée de un an.

Les noms de domaine, sont amortis linéairement sur leur durée d'utilisation, soit cinq ans.

Site Internet :

Les coûts engagés au cours de la phase de recherche préalable sont enregistrés en charges.

Les coûts engagés au cours de la période de développement sont comptabilisés à l'actif et amortis linéairement sur cinq ans.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

- Frais d'acquisitions des immeubles (CRC 04-06) :

A compter du 01 janvier 2005, Immobilière Dassault s'est conformée à la nouvelle définition du coût d'entrée des actifs, le coût d'acquisition inclut les frais, honoraires, commissions et droits de mutation liés aux achats ou apports. Ces frais sont affectés aux rubriques gros œuvre des immeubles concernés.

- Application de la méthode des composants (CRC 02-10) :

Immobilière Dassault a adopté la méthode de réallocation des valeurs nettes comptables figurant au bilan du 31 décembre 2004 afin de reconstituer les composants de l'actif immobilisé pour la partie constructions.

Les composants suivants sont distingués, leur coût étant évalué sur une base réelle lorsque l'information est disponible, ou à défaut en utilisant ces critères de répartition :

- gros œuvre	50 %
- façades, étanchéités, couvertures	15 %
- installations générales et techniques	20 %
- agencements et aménagements	15 %

L'amortissement des immeubles est réalisé, par composant, selon le mode linéaire, sur les durées suivantes :

- gros œuvre	40 à 80 ans selon la nature des immeubles
- façades, étanchéités, couvertures	20 à 30 ans selon la nature des immeubles
- installations générales et techniques	20 ans
- agencements et aménagements	12 ans

Le plan d'amortissement des composants peut être révisé de manière prospective en présence d'un changement significatif dans l'utilisation du bien.

A chaque arrêté, Immobilière Dassault apprécie l'existence d'indices montrant qu'un actif a pu perdre de façon notable de sa valeur. Auquel cas, une dépréciation pour perte de valeur peut être comptabilisée en résultat, tout comme la reprise, le cas échéant.

Le niveau des éventuelles dépréciations notables est déterminé immeuble par immeuble par comparaison entre la valeur vénale (hors droits) calculée sur la base d'expertises indépendantes conduites deux fois par an (à la fin du premier semestre et en fin d'exercice), à l'exception des immeubles acquis depuis moins d'un an, et la valeur nette comptable.

Ces dépréciations, qui constatent la baisse non définitive et non irréversible de l'évaluation de certains immeubles patrimoniaux par rapport à leur valeur comptable, s'inscrivent à l'actif, en diminution de ces dernières, sous la rubrique "Amortissements et dépréciations".

La dépréciation porte en priorité sur les frais d'acquisitions (gros-œuvre) puis sur le terrain.

La comptabilisation d'une dépréciation entraîne une révision de la base amortissable et, éventuellement, du plan d'amortissement des immeubles de placement concernés.

Les travaux de construction, de rénovation lourde, de modernisation conséquente ainsi que la remise en état tout corps d'état d'appartements ou de locaux lors de la relocation, sont immobilisés.

En revanche, les travaux d'entretien qui garantissent une conservation optimale du patrimoine immobilier (ravalement), les travaux périodiques d'entretien sont comptabilisés en charges de l'exercice.

ACTIONS PROPRES

Les opérations réalisées pour le compte d'Immobilière Dassault par son intermédiaire financier dans le cadre du contrat de liquidité sur les actions propres sont enregistrées dans les postes suivants:

- les actions propres détenues sont comptabilisées en immobilisations financières "actions propres"

- les liquidités en immobilisations financières "autres créances diverses immobilisées"

Les résultats réalisés lors de la vente des actions propres sont comptabilisés, suivant qu'il s'agit d'une perte ou d'un gain, en résultat exceptionnel "Mali s/rachat d'actions propres" ou "Boni s/rachat d'actions propres".

A la clôture de l'exercice ou du semestre, le coût d'acquisition est comparé au cours moyen de bourse du dernier mois de l'exercice ou du semestre. Une dépréciation est constituée si ce cours est inférieur à la valeur comptable.

FRAIS D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Les frais d'augmentation de capital nets d'impôt société sont, selon la méthode préférentielle, imputés sur le montant de la prime d'émission afférente à l'augmentation de capital.

CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée en cas de difficulté de recouvrement.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Immobilière Dassault a conclu des opérations de garantie de taux plafond et de swaps. Ces opérations sont destinées à se prémunir contre les fluctuations, à la hausse, des lignes de crédit à taux variable utilisées à compter de juillet 2007.

Ces instruments répondent majoritairement aux critères des opérations de couverture. Toutefois, lorsque le caractère de couverture ne peut être démontré (cas d'une sur couverture en raison d'un volume swappé supérieur à la ligne de crédit tirée au regard des prévisions de trésorerie estimées à chaque arrêté comptable), ils sont alors considérés comme détenus à des fins spéculatives.

Les pertes latentes éventuelles, résultant de la juste valeur des contrats qualifiés spéculatifs à la date de clôture, sont alors prises en compte dans le résultat sous la forme d'une dotation financière en contre partie d'une provision pour risques et charges contrairement aux opérations de couverture pour lesquelles les gains ou pertes ne sont comptabilisés que s'ils sont constatés. Les éventuelles primes constitutives du prix d'achat de ces opérations sont comptabilisées, à la conclusion de l'opération, à l'actif du bilan, dans le compte "instruments de trésorerie" inscrit en disponibilités et rapportées au résultat sur la durée du contrat.

Les produits et charges liés à ces instruments sont inscrits au compte de résultat dans les rubriques "autres intérêts et produits assimilés" et "intérêts et charges assimilées".

Ces instruments sont présentés dans la note relative aux engagements hors bilan.

CONSTATATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires correspond aux loyers et charges incombant aux locataires des immeubles, qui sont comptabilisés au fur et à mesure de l'avancement de l'exécution de la prestation.

Afin de rendre compte correctement des avantages économiques procurés par le bien, les avantages accordés aux locataires (franchises de loyers) sont étalés sur la durée ferme du bail sans tenir compte de l'indexation.

Le droit d'entrée versé par un locataire constitue un produit, réparti sur la durée ferme du bail. Le produit non encore reconnu en résultat est inscrit au passif du bilan en produits constatés d'avance.

Immobilière Dassault assure depuis le 01 Juillet 2007 la gestion locative et technique d'immeubles appartenant à des sociétés du groupe Dassault dans le cadre de mandats de gestion. Les revenus générés par cette activité sont comptabilisés en chiffre d'affaires.

IMPOTS SOCIETE

La société a opté pour le régime SIIC à effet du 01 janvier 2006, elle bénéficie ainsi d'une exonération d'impôt sur les sociétés pour les bénéfices provenant de la location d'immeubles et les plus values de cession d'immeubles.

ENGAGEMENTS EN MATIERE DE DEPARTS A LA RETRAITE

Le coût des engagements en matière de départs à la retraite figure en engagements hors bilan. Il est déterminé par application des règles prévues par la convention collective dont dépendent les salariés ou mandataires sociaux.

Il correspond aux obligations restant à courir pour l'ensemble du personnel, sur la base des droits à terme courus en intégrant des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel, de revalorisation des salaires et de rendement financier des actifs à long terme et en intégrant au prorata du temps de présence dans Immobilière Dassault, l'ancienneté dans le groupe DASSAULT, s'agissant du personnel transféré.

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Acquisition	
		Réévaluation	Acquisition, apport, virement
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	85 211		82 569
Terrains	113 675 715		
Constructions sur sol propre	123 799 620		61 901
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales, agencements, aménagements	456 347		
Installations techniques, matériel et outillage industriels	5 205		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	27 882		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	66 141		649 426
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	238 030 910		711 327
Prêts et autres immobilisations financières	197 877		446 547
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	197 877		446 547
TOTAL GENERAL	238 313 998		1 240 443

Rubriques	Diminution		Fin d'exercice	Valeur d'origine
	Virement	Cession		
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES	75 275		92 505	
Terrains		2 332 384	111 343 331	
Constructions sur sol propre		17 455 381	106 406 140	
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions instal. générales, agencements, aménagements			456 347	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			5 205	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			27 882	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	64 493		651 075	
Avances et acomptes				
	64 493	19 787 764	218 889 980	
Prêts et autres immobilisations financières		373 128	271 296	
		373 128	271 296	
	139 768	20 160 893	219 253 781	

AMORTISSEMENTS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
AUTRES IMMO. INCORPORELLES	12 137	36 679		48 817
Terrains				
Constructions sur sol propre	21 646 035	1 776 580	3 971 701	19 450 914
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions inst. générales, agencements	423 936	12 494		436 429
Installations techniques, matériel et outillage	778	228		1 006
Matériel de bureau, informatique, mobilier	15 004	1 954		16 958
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	22 085 753	1 791 256	3 971 701	19 905 307
TOTAL GENERAL	22 097 890	1 827 935	3 971 701	19 954 124

PROVISIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Autres provisions pour risques et charges				
Provisions sur immobilisations corporelles	6 250 420		24 196	6 226 225
Provisions sur autres immobilisations financières	13 387		8 907	4 480
Provisions sur comptes clients	28 758			28 758
Autres provisions pour dépréciation				
TOTAL GENERAL	6 292 565		33 103	6 259 462
Dotations et reprises d'exploitation				
Dotations et reprises financières			8 907	
Dotations et reprises exceptionnelles			24 196	

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Prêts	6 465	6 465	
Autres immobilisations financières	264 831	264 831	
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 845 278	552 347	1 292 931
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	12	12	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	325 037	325 037	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	36 592	36 592	
Charges constatées d'avance	397 838	323 204	74 634
TOTAL GENERAL	2 876 053	1 508 488	1 367 565
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	3 181		
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, -5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	93 128	93 128		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	67 297 119	2 797 119	22 500 000	42 000 000
Emprunts et dettes financières divers	2 970 118	244 422	1 553 732	1 171 963
Fournisseurs et comptes rattachés	637 380	637 380		
Personnel et comptes rattachés	152 750	152 750		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	66 590	66 590		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	392 313	392 313		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	339 231	339 231		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	578 016	578 016		
Groupe et associés				
Autres dettes	1 562 862	1 562 862		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	1 902 240	248 474	733 333	920 432
TOTAL GENERAL	75 991 746	7 112 284	24 787 065	44 092 396
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	24 000 000			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

EXPLICATIONS CONCERNANT CERTAINS POSTES DU BILAN

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

Les immobilisations incorporelles sont composées de :

- logiciels d'exploitation pour une valeur nette comptable de 43.688 €

IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Le patrimoine d'Immobilière Dassault est composé de neuf immeubles au 30 Juin 2012 :

PARIS

- un immeuble à usage principal d'habitation (République Dominicaine);
- des lots de copropriété dans des immeubles d'habitation (situé Avenue Henri Martin et rue Faustin Hellie);
- quatre immeubles de bureaux (avenue des Champs Elysées (2), avenue Pierre 1er de Serbie et boulevard Saint Germain)

Proche banlieue

- un immeuble de bureaux à Charenton Le pont;
- un immeuble de bureaux à Neuilly;

La valeur nette comptable au 30 Juin 2012 des immeubles se répartit de la façon suivante :

- PARIS	166,8M€	Habitation	18,4M€
- Proche Banlieue	<u>26,0M€</u>	Bureaux	<u>174,4M€</u>
	192,8M€		192,8M€

En application des dispositions fiscales de l'article 210 E du CGI, deux de ces immeubles font l'objet d'un engagement de conservation de cinq ans :

- l'immeuble du 127 avenue des Champs Elysées à Paris acquis le 16 novembre 2010 fait l'objet d'un engagement de conservation jusqu'en novembre 2015 ;
- l'immeuble du 230 Boulevard Saint-Germain à Paris acquis le 16 décembre 2011 fait l'objet d'un engagement de conservation jusqu'en décembre 2016.

Provisions pour dépréciation

Le montant des provisions pour dépréciation sur immeubles est de 6,2 Millions d'euros au 30 Juin 2012, sans évolution majeure sur le semestre.

Ces dépréciations concernent les deux immeubles acquis sur l'exercice 2007 et portent d'une part, sur les frais et droits de mutation payés lors de l'acquisition et d'autre part sur la révision de la valeur de marché hors droits.

Les évaluations résultant des expertises indépendantes conduites en fin de semestre, utilisées pour les tests de valeur, sont rappelons le, exprimées hors droits alors que les biens acquis sont inscrits à l'actif droits inclus.

Il s'agit de dépréciation non définitive et non irréversible.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières sont constituées :

- de prêts au personnel pour 6.465 €
- de dépôts de garantie versés pour 22.990 €;
- de fonds de roulement versés au syndic de copropriété pour 3.318 €
- d'actions propres détenues dans le cadre d'un contrat de liquidité avec la société ODDO & Cie.

Au 30/06/2012, le contrat de liquidité est constitué de :

- 8.100 titres pour une valeur brute de 148.336 €
- et de liquidités pour 90.186 €

Au 30/06/2012 la valeur de ces titres au regard de la moyenne des cours de bourse de juin 2012, est de 143.856 €, soit une moins-value latente de 4.480 €, qui a été provisionnée (au 31 décembre 2011 la provision était de 13.387 €).

CREANCES :

Les créances auprès des locataires intègrent 1.299.782 € de produits comptabilisés consécutivement aux régularisations de franchises de loyers.

Les autres créances sont majoritairement composées de créances de TVA.

VALEUR MOBILIERE DE PLACEMENT :

Elles sont composées de 45 titres BNP Paribas Cash Invest d'une valeur comptable totale de 2.563.858 € et valorisées au 30 juin 2012 à 2.564.367 €, soit une plus-value latente de 509 €.

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE :

Il s'agit d'achats de biens et de services pour lesquels l'utilisation interviendra ultérieurement au 30 Juin 2012.

CAPITAUX PROPRES :

Les capitaux propres sont en augmentation de 11.726.044 € sous l'effet :

- du bénéfice de l'exercice :	16.557.329 €
- de la distribution de dividendes décidée par l'assemblée générale du 19 Juin 2012 (hors actions auto-détenues):	- 4.831.285 €

DETTES FINANCIERES :

Elles sont composées :

- de la ligne de crédit revolving contracté le 03 Juillet 2007 pour un montant de 35.000.000 € (diminué de 2.500.000 € à chaque date anniversaire et 20.000.000 € in fine le 30 juin 2014), soit un tirage autorisé de 25.000.000 € du 03 Juillet 2011 au 02 Juillet 2012; le tirage au 30 Juin 2012 est de 25.000.000 €;
- de la ligne de crédit revolving contracté le 16 Novembre 2010 pour un montant de 70.000.000 € (d'une durée de sept ans, remboursable par amortissement annuel de 4.000.000 € et 46.000.000 € in fine le 04 octobre 2017), soit un tirage autorisé de 66.000.000 € du 05 octobre 2011 au 04 octobre 2012; le tirage au 30 Juin 2012 est de 42.000.000 €;
- des intérêts courus liés à ces lignes de crédit pour un montant de 297.119 €;
- du solde créditeur de banque de 93.128 €
- des dépôts de garantie reçus des locataires pour 2.970.118 €

AUTRES DETTES:

Il s'agit pour l'essentiel de clients créditeurs (loyers payés d'avance) pour 1.193.873 €
En date du 01 mars 2012, Immobilière Dassault a quitté la convention de gestion Groupe gérée par Groupe Industriel Marcel dassault et a remboursé le solde du compte courant, à savoir, 1.200.000 €

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE:

Les produits constatés d'avance intègrent le droit d'entrée versé par Abercrombie, locataire du 23 avenue des Champs Elysées qui reste à étaler sur la durée ferme du bail.

DETAIL DES CHARGES A PAYER

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	297 119
Intérêts courus sur emprunts auprès des établissements de crédit	297 119
DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	330 176
Fournisseurs - factures non parvenues	330 176
DETTES SUR IMMOBILISATIONS	342 297
Fournisseurs - factures non parvenues	342 297
DETTES FISCALES ET SOCIALES	523 123
Dettes sur provisions congés à payer	40 290
Charges sociales sur congés à payer	18 538
Personnel charges à payer	112 460
Organismes sociaux - Charges à payer	12 853
Etat - Charges à payer	338 982
AUTRES DETTES	368 989
Clients - Avoirs à établir	311 216
Créditeurs divers - Charges à payer	57 773
TOTAL DES CHARGES A PAYER	1 861 704

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	1 586 774
Clients - Factures à établir	1 586 774
AUTRES CREANCES	33 918
RRR à obtenir et autres avoirs non reçus	18 669
Débiteurs divers - produits à recevoir	15 249
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	1 620 692

DETAIL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	397 838
Produits constatés d'avance	-1 902 240
TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	-1 504 401

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres				Valeur nominale	
	à l'ouverture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	à la clôture de l'exercice	à l'ouverture de l'exercice	à la clôture de l'exercice
Actions ordinaires	6 047 456			6 047 456	6,10	6,10

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice		110 491 115
Variations en cours d'exercice		
	En moins	En plus
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		6 680
Variations des réserves, report à nouveau		16 557 329
Résultat de l'exercice		
Dividendes distribués au cours de l'exercice	4 837 965	
	4 837 965	16 564 009
	Mouvements de l'exercice	16 564 009
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition à la clôture de l'exercice		122 217 160

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DE BILAN

Rubriques	Entreprises liées	Participations
ACTIF CIRCULANT		
Autres créances	3 744	
Charges constatées d'avance	26 751	
DETTES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	170 650	
Dettes fiscales et sociales (tickets restaurant)	6 200	
Autres dettes	1 667	

EFFECTIF MOYEN

<i>Effectifs</i>	<i>Personnel salarié</i>	<i>Personnel à disposition de l'entreprise</i>
Cadres administratifs	5,0	1,0
Non cadre administratif	1,0	
Employés (des immeubles)	2,5	
TOTAL	8,5	1,0

CHARGES ET PRODUITS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Produits	Montant
Chiffre d'affaires (mandat de gestion)	75 831
Transfert de charges	500
TOTAL	76 331

Charges	Montant
Prestation de services	128 111
Autres achats et charges externes	29 972
Charges de personnel (tickets restaurant)	3 100
Charges d'intérêts	1 592
Jetons de présence	1 667
TOTAL	164 442

EXPLICATIONS CONCERNANT CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

PRODUITS D'EXPLOITATION :

Chiffre d'affaires

Loyers d'immeubles locatifs :	6.838.235 €
Honoraires de gestion	27.829 €
Charges et taxes incombant aux locataires:	729.227 €
Honoraires dans le cadre de mandats de gestion :	77.178 €

<u>Transferts de charges</u>	13.361 €
------------------------------	----------

(Sommes acquittées pour le compte de tiers et indemnités d'assurance)

CHARGES D'EXPLOITATION :

Les autres achats et charges externes sont composés essentiellement de :

- charges liées à l'exploitation des immeubles	:	770.577 €
- charges liées au fonctionnement de la société	:	364.748 €

Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes de cette période s'élèvent à 38.250 €uros H.T, partagés à part égale entre les deux membres du collège.

PRODUITS FINANCIERS :

Il s'agit :

- d'une reprise aux provisions sur la valeur des titres détenus dans le contrat de liquidité pour un montant de 8.907 €
- des produits nets sur cessions des valeurs mobilières de placement pour un montant de 2.482 € ;
- et de produits divers pour un montant de 299 €

CHARGES FINANCIERES :

Il s'agit :

- des intérêts dûs dans le cadre de la convention de trésorerie (du 01 janvier 2012 au 29 février 2012) pour un montant de 1.592 €;
- des intérêts bancaires dûs à la BNP Paribas dans le cadre de la gestion du compte bancaire, pour un montant de 353 €;
- des intérêts bancaires dûs (y compris les intérêts liés aux options d'échange de conditions d'intérêts), pour l'emprunt contracté sur l'exercice 2007, pour un montant de 312.506 €;
- des intérêts bancaires dûs (y compris les intérêts liés aux options d'échange de conditions d'intérêts), pour l'emprunt contracté en 2010, pour un montant de 867.984 €.

RESULTAT EXCEPTIONNEL SUR OPERATION EN CAPITAL :

Il correspond essentiellement aux plus-values réalisées dans le cadre de la cession de l'immeuble situé au 127 avenue Ledru Rollin pour un montant de 10,36 Millions d'euros, celles réalisées dans le cadre des cessions dans l'immeuble situé 86 avenue Henri Martin pour un montant total de 0,99 Millions d'euros et celles réalisées dans le cadre des cessions dans l'immeuble situé 9 rue Faustin Hélie pour un montant total de 2,36 Millions d'euros.

IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

<i>Dénomination sociale - siège social</i>	<i>Forme</i>	<i>Montant capital</i>	<i>% détenu</i>
GROUPE INDUSTRIEL MARCEL DASSAULT 9 Rond Point des Champs Elysées 75008 PARIS	SAS	512 851 968	54,79%

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés						
<i>Catégories d'engagements</i>	<i>Total</i>	<i>Au profit de</i>				
		<i>Dirigeants</i>	<i>Filiales</i>	<i>Participations</i>	<i>Autres entreprises liées</i>	<i>Autres</i>
Engagements en matières de pensions, retraites et indemnités	7 065					7 065
Droits individuels à la formation (1)	19 710					19 710
TOTAL	26 775					26 775

(1) Dans le cadre du droit individuel à la formation institué par la loi 2004-391 du 4 mars 2004 relative à la formation professionnelle, le volume d'heures de formation cumulées relatif aux droits acquis et non exercés est de 720 heures au 30 Juin 2012.

Engagements reçus						
<i>Catégories d'engagements</i>	<i>Total</i>	<i>Accordés par</i>				
		<i>Dirigeants</i>	<i>Filiales</i>	<i>Participations</i>	<i>Autres entreprises liées</i>	<i>Autres</i>
Cautions des locataires	6 926 203					6 926 203
QBE insurance	220 000					220 000
TOTAL	7 146 203					7 146 203

Autres informations

A/ Le 23 décembre 2010, Groupe Industriel Marcel Dassault et Monsieur Laurent Dassault ont pris un engagement collectif de conservation portant sur 1 510 036 actions Immobilière Dassault, pour une durée de deux ans soit jusqu'au 22 décembre 2012.

B/ Le locataire occupant unique de l'immeuble Pierre 1^{er} de Serbie à Paris a initié courant 2009 une procédure en demande de réduction de loyer (article L145-38 du code de commerce). Cette affaire a été portée devant le juge des loyers ; le jugement a été rendu le 27 juin dernier et ses conséquences financières appréhendées dans la situation du présent premier semestre. Immobilière Dassault étudie les opportunités d'une procédure d'appel.

C/ Immobilière Dassault a signé en juin 2012 une promesse de vente portant sur des lots de copropriété dans l'immeuble Henri Martin à Paris. Cette promesse comprend des conditions suspensives classiques.

Opérations sur instruments financiers à terme

Ces opérations sont destinées à couvrir les fluctuations de taux sur les emprunts contractés à taux variable. Les taux présentés s'entendent hors marge.

Au 30 Juin 2012, les opérations engagées sont les suivantes:

<i>Nature de l'opération</i>	<i>Date de conclusion de l'opération</i>	<i>Date de commencement</i>	<i>Date d'échéance</i>	<i>Montant notionnel</i>	<i>Juste valeur au 30/06/2012</i>
Echange de conditions d'intérêts (taux fixe 3,92% l'an)	19/11/2008	04/07/2011	03/07/2013	5 000 000	-197 187
Echange de conditions d'intérêts (taux fixe 3,42% l'an)	21/01/2009	04/07/2011	03/07/2014	5 000 000	-320 432
Echange de conditions d'intérêts (taux fixe 2,395% l'an)	17/11/2009	03/04/2012	03/07/2012	3 000 000	} -15 392
Echange de conditions d'intérêts (taux fixe 2,395% l'an)	17/11/2009	03/07/2012	03/10/2012	2 000 000	
Echange de conditions d'intérêts (taux fixe 2,24% l'an)	24/09/2010	05/01/2011	05/10/2017	10 000 000	-624 092
Echange de conditions d'intérêts (taux fixe 2,129% l'an)	28/09/2010	05/01/2011	05/10/2017	16 000 000	-896 925
Echange de conditions d'intérêts (taux fixe 2,139% l'an)	04/10/2010	05/01/2011	05/10/2017	10 000 000	-566 038
Echange de conditions d'intérêts (taux fixe 2,125% l'an)	06/10/2010	05/01/2011	05/10/2017	10 000 000	-558 395
TOTAL					-3 178 461

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2012	31/12/2011
Capacité d'autofinancement	4 649 057	9 007 880
Variation du BFR lié à l'activité	426 971	-1 086 473
Flux net de trésorerie généré par l'activité	5 076 028	7 921 407
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	28 791 621	-13 147 369
Augmentation (ou diminution) des capitaux propres	-4 831 285	-1 813 036
Emprunts (+) ou remboursements (-)	-26 160 657	4 205 530
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-30 991 942	2 392 494
Trésorerie d'ouverture	-404 882	2 428 586
Variation de trésorerie nette	2 875 707	-2 833 468
Trésorerie à la clôture	2 470 825	-404 882

3. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU DIRECTOIRE

IMMOBILIERE DASSAULT SA

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 36.889.481,60 €
9, Rond-point des Champs Elysées - Marcel Dassault, 75008 Paris
RCS PARIS 783 989 551

RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2012

I/ RESULTAT

1/ Le résultat semestriel au 30 juin 2012 est de 16.557.329 €

- Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012 reste stable à 7,7 M€ malgré les opérations d'arbitrage qui sont intervenues sur le patrimoine.
- Le 1^{er} semestre a ainsi bénéficié de l'indemnité d'occupation versée jusqu'au 23 juillet 2012 par l'ancien propriétaire encore occupant de l'immeuble 230 boulevard Saint Germain et des progressions de loyers du fait de nouveaux occupants ou de l'application des indices, ce qui a permis de compenser la perte de loyer due à la cession le 2 avril 2012 de l'immeuble 127-131 avenue Ledru Rollin et les nouvelles vacances notamment dans l'immeuble à Charenton Le Pont.
- L'EBITDA du 1^{er} semestre 2012 s'établit à 5,8 M€ et représente 76% du chiffre d'affaires.
- Le résultat d'exploitation du 1^{er} semestre 2012 s'élève à 4 M€, en progression de 7% par rapport à 2011.
- Le résultat financier du 1^{er} semestre 2012 ressort à -1,2 M€, en légère amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2011 (-1,4 M€).
- Le résultat net du 1^{er} semestre 2012 atteint 16,6 M€. Il intègre un résultat exceptionnel de 13,7 M€, lié aux plus-values de cession de l'immeuble 127-131 avenue Ledru Rollin et d'appartements dans Paris 16^e.

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2012	S1 2011
Chiffre d'affaires	7.672	7.717
EBITDA* (Cash flow d'exploitation)	5.820	5.826
Dotations aux amortissements	1.804	2.086
Résultat d'exploitation	4.016	3.740
Résultat financier	-1.171	-1.439
Résultat courant avant impôt	2.845	2.301
Résultat exceptionnel	13.717	-2
Impôt sur les bénéfices	4	4
Résultat net	16.557	2.295
Capacité d'autofinancement	4.649	4.351

*Revenus avant intérêts, impôts sur les sociétés, dotations et reprises aux amortissements et provisions sur immobilisations (mais après dotations et reprises aux provisions sur stocks et créances clients)

Immobilière Dassault a fait procéder pour la première fois à des expertises indépendantes semestrielles de son patrimoine immobilier détenu depuis plus d'un an. Au 30 juin 2012, la valeur du patrimoine hors droits s'établit à 322,6 M€ L'actif net réévalué (ANR) hors droits au 30 juin 2012 est en progression de +2,3% à 252,1 M€ Par action, sa valeur (hors impact de la juste valeur des instruments financiers) s'établit à 41,69 € Le cours de bourse au 30 juin 2012 (17,8 €) fait ainsi ressortir une décote de 57,3% par rapport à la valeur de l'ANR.

2/ Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2012 :

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2012 s'élève à **3.421.491 €HT**, contre 3.842.235 €HT au 2^{ème} trimestre 2011.

II/ SITUATION LOCATIVE

1/ Taux d'occupation

Au 30 juin 2012, le taux d'occupation global demeure solide à 84,23%, résultant d'une occupation à 95,81% des immeubles d'habitation et des locaux professionnels et à 79,76% des immeubles de bureaux. Le taux d'occupation des bureaux est temporairement impacté par le départ d'un locataire de l'immeuble à Charenton-le-Pont qui occupait un peu plus de 75% des surfaces. Les travaux de rénovation ont commencé dès le départ du locataire permettant ainsi la signature de nouveaux baux à de bonnes conditions de marché.

	AU 31/03/2012	AU 30/06/2012
GLOBAL	98,06%	84,23%
HABITATION + PROFESSIONNEL	91,90%	95,81%
BUREAUX + COMMERCES	100%	79,76%

2/ Congés délivrés au cours du 1^{er} semestre 2012

Cinq congés : un congé bureau, quatre congés habitation.

Un congé avec offre de renouvellement pour un local commercial.

Un congé avec offre de renouvellement pour un local professionnel.

Un congé avec offre de renouvellement pour un appartement.

3/ Nouveaux baux signés durant le 1^{er} semestre 2012

Trois baux commerciaux, deux baux d'habitation.

III/ CESSIION D'ACTIFS

1/ 9 rue Faustin-Hélie à Paris 16^{ème}

Immobilière Dassault a initié une vente par lots de cet ensemble immobilier.

Au 30 juin 2012, 63% des surfaces ont été cédées pour un montant total de 4,4 M€

2/ 86 Avenue Henri-Martin à Paris 16^{ème}

Immobilière Dassault a initié une vente par lots de cet ensemble immobilier.

Au 30 juin 2012, 71 % des surfaces ont été cédées (dont 46 % sur 2011) pour un montant total de 5,8 M€

3/ 127 Avenue Ledru-Rollin à Paris 11^{ème}

Immeuble cédé le 2 avril 2012 pour un montant net vendeur de 23,2 M€

IV/ LE CHANZY – 18 AVENUE WINSTON CHURCHILL - CHARENTON

Les travaux de rénovation ont commencé au départ du locataire qui occupait 3.477 m². Ils devraient prendre fin au début du 4^{ème} trimestre 2012. Parallèlement, de nouvelles locations ont été conclues ou sont en cours de négociation.

V/ 230 BOULEVARD SAINT-GERMAIN – PARIS 7^{ème}

Cet immeuble acquis le 16 décembre 2011 a été entièrement occupé par son ancien propriétaire jusqu'au 23 juillet 2012 moyennant une indemnité d'occupation. Parallèlement, les réflexions et études sur les travaux de restructuration et la destination de cet immeuble de 2.597 m² sont conduites.

VII/ RECOUVREMENT-CONTENTIEUX

Le locataire occupant unique de l'immeuble Pierre 1^{er} de Serbie a initié courant 2009 une procédure en demande de réduction de loyer. Un jugement a été rendu le 27 juin 2012 et ses conséquences financières appréhendées dans la situation du présent 1^{er} semestre. Immobilière Dassault a fait appel.

VIII/ SINISTRES

Il n'y a aucun sinistre significatif ce trimestre.

IX/ TRAVAUX SIGNIFICATIFS

Au 30 juin 2012, 650 K€ de travaux ont été réalisés principalement dans l'immeuble du Chanzy à Charenton, au 230 Saint Germain, au 6 République Dominicaine, et au 127 Champs-Élysées.

X/ FACTEURS DE RISQUES

Les risques auxquels peut être confrontée la Société sont présentés dans le rapport de gestion annuel au 31 décembre 2011. Le management n'a pas identifié de nouveaux risques au cours du 1^{er} semestre 2012.

IV/ PERSPECTIVES D'AVENIR

La Société entend poursuivre sa stratégie de développement avec un accent particulier sur la valorisation du patrimoine. L'objectif de la Société à long terme est de développer un patrimoine prestigieux, composé notamment de bureaux et de commerces de première qualité.

V/ TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Aucune transaction entre la Société et les parties qui lui sont liées n'a influé significativement sur sa situation financière ou sur ses résultats au cours du 1^{er} semestre 2012.

Les informations sur les transactions avec les parties liées sont indiquées en pages 19 et 20 de l'annexe des comptes.

VI/ ACTIONNARIAT

La société FMS (groupe familial Michel Seydoux) a déclaré avoir acquis en date des 28 et 29 juin 2012, 5.112 actions Immobilière Dassault au cours moyen de 17,48 €

Au 30 juin 2012, la société FMS possède 6,20% du capital et des droits de vote de la société Immobilière Dassault, contre 6,11% au 31 décembre 2011.

VII/ FINANCEMENT

Le montant moyen des financements utilisés par Immobilière Dassault s'est élevé à 64 M€ au cours du 2nd trimestre 2012, contre 90 M€ pour le 1^{er} trimestre 2012, compte tenu de la cession effective de l'immeuble du 127 Avenue Ledru Rollin intervenue le 2 avril 2012 pour un montant de 23,2 M€ des cessions d'appartements pour un montant de 1,5 M€ et du versement du dividende en juin 2012 pour 4,85 M€

Durant le 2nd trimestre 2012, le montant des financements swappé à taux fixe s'est élevé à 59 M€

Le taux moyen économique de financement de la Société ressort à 3,13% par an tout compris sur le 1^{er} semestre 2012.

VIII/ VIE BOURSIERE

Depuis le 5 avril 2012, la cotation de la société Immobilière Dassault a été transférée de la catégorie cotation fixing à la cotation continue, afin d'offrir une meilleure liquidité aux actionnaires.

Immobilière Dassault a également augmenté les moyens du contrat de liquidité du titre en les portant de 160.000 € à 240.000 €

Le cours de bourse d'Immobilière Dassault clôture à 17,80 € le 29 juin 2012, ce qui porte la capitalisation boursière de la société à 107,6 Millions d'euros.

Après versement du dividende de 0,8 € par action, le cours du titre a progressé de 5,33% au cours du 1^{er} semestre 2012, contre 6,05% pour l'indice SIIC FR et 1,17% pour le CAC 40.

Le volume moyen sur le 1^{er} semestre 2012 s'est élevé à 625 titres échangés par jour.

**4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2012**

IMMOBILIERE DASSAULT

Société Anonyme

9, Rond-Point des Champs-Élysées - Marcel Dassault
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Comptes semestriels individuels complets
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

MAZARS
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

DELOITTE & ASSOCIES
185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

IMMOBILIERE DASSAULT

Société Anonyme

9, Rond-Point des Champs-Élysées - Marcel Dassault
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Comptes semestriels individuels
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société Immobilière Dassault, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la

régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

II- Vérification spécifique

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

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

Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 30 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

DELOITTE & ASSOCIES

Odile COULAUD

Laure SILVESTRE-SIAZ