

ASSYA CAPITAL

Société anonyme au capital de 25 744 530 euros
Siège social : 101 Avenue des Champs Elysées - 75008 Paris
RCS Paris 397 478 421

RAPPORT D'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ ET DU GROUPE

AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2009

Lors de la réunion du 27 octobre 2009, le Conseil d'administration a examiné et arrêté les comptes semestriels consolidés du Groupe ASSYA CAPITAL au 30 juin 2009.

Le présent rapport d'activité semestriel sous forme consolidée a été établi par le Conseil d'administration afin de présenter l'activité de la Société et du Groupe ASSYA CAPITAL au cours du premier semestre 2009.

I - ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2009

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE

➤ **Conseil d'Administration et Direction Générale**

Le Conseil d'administration du 21 janvier 2009 a pris acte de la démission de Madame Ilana Sayag en date du 1^{er} décembre 2008 et de Monsieur Mickaël Uzan, en date du 4 décembre 2008 de leurs fonctions de Directeurs Généraux Délégués de la Société.

Suite à la démission, par lettre datée du 20 avril 2009, de Monsieur Gérard Berr de son mandat de commissaire aux comptes suppléant, le conseil d'administration réuni le 22 avril 2009 a décidé de proposer à l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008 de nommer la société AUDIT EXPANSION en vue de le remplacer.

➤ **Renforcement des fonds propres de la société**

Le Conseil d'administration du 22 avril 2009 a décidé de renforcer les fonds propres de la société par l'intermédiaire d'une émission gratuite de bons de souscriptions d'actions (BSA), et de proposer à l'assemblée générale des actionnaires de se prononcer sur une émission de BSA réservée à certains actionnaires qui aurait les principales caractéristiques suivantes :

- la quotité d'attribution serait de 1 BSA pour 1 action d'Assya Capital existante à une date donnée ;
- les BSA seraient exerçables entre le 1er juillet 2009 et le 31 décembre 2010 ;
- les BSA feront l'objet d'une demande d'admission aux négociations sur Alternext d'Euronext Paris ;
- le prix d'exercice des BSA serait fixé à la valeur nominale des actions ;

L'assemblée générale mixte des actionnaires de la société du 23 juin 2009 a décidée cette attribution gratuite de BSA.

Assya Holding a libéré la souscription de soixante dix neuf mille trois cent quatre vingt (79.380) actions nouvelles soit la somme de trois cent quatre vingt seize mille neuf cent (396.900) euros, par compensation avec la créance certaine, liquide et exigible qu'Assya Holding détenait sur la Société et qui s'élevait au 20 juillet 2009 à 396.905,02 euros. A cette fin, Assya Holding a adressé à la Société, le 21 juillet 2009, une demande de remboursement de la créance qu'elle détenait sur la Société à hauteur de trois cent quatre vingt seize mille neuf cent cinq euros et deux centimes (396.905,02 €).

➤ **Gestion du portefeuille de participations**

(i) SAXO BANK

La participation du capital détenue au 30 juin 2009 est de 1.10%.

Saxo Bank A/S est une banque d'investissement spécialisée dans les investissements en ligne sur les marchés de capitaux internationaux. Saxo Bank offre la possibilité de traiter une large gamme de produits financiers dont les devises, les actions, les CFDs et les Futures.

Le site Web de la banque, www.saxobank.com, accueille près de 65 000 visiteurs par jour. Le siège social de Saxo Bank est implanté au Danemark et la société possède des filiales à Paris, Londres, Genève, Zurich, Marbella et Singapour, ainsi qu'un bureau de représentation à Pékin.

(ii) EUROTRADING CAPITAL MARKET

La participation du capital détenue au 30 juin 2009 est de 20.37%.

Eurotrading Capital Market est une entreprise d'investissement, agréée par le CECEI et inscrite au Marché Libre de la Bourse de Paris, assurant une activité d'intermédiation (réception – transmission d'ordres, exécution d'ordres et placement simple) sur les marchés actions et dérivés. La société développe des conseils en stratégie d'investissement, fondés notamment sur une forte expertise en matière d'analyse technique.

(iii) METEOR NETWORKS

La participation du capital détenue est de 10% du capital au 30 juin 2009.

L'un des premiers acteurs à déployer en France un service d'accès à Internet sans fil destiné à la clientèle nomade dans les lieux publics. Fondée en 2002, la société a constitué un réseau dense de « hot spots » permettant aux utilisateurs de terminaux mobiles d'accéder à internet à partir, notamment, d'hôtels, de restaurants et de centres d'affaires. Bénéficiant d'un fort développement et de nombreux accords de partenariat, la société Meteor Networks s'est rapidement imposée sur le marché pour devenir le premier opérateur Wifi alternatif en France. Après avoir fait ses preuves dans l'exploitation de réseaux Wifi sur l'ensemble du territoire français, Meteor Networks diversifie son offre auprès des entreprises et propose aujourd'hui des services de téléphonie. Par la convergence des technologies qu'elle maîtrise, la société Meteor Networks permet aux entreprises et à leurs clients d'allier l'Internet haut débit et la téléphonie et de bénéficier de services avancés. Spécialisée dans l'installation et l'exploitation de réseaux sans fil de type Wifi, Meteor Networks met également au profit des entreprises son expertise des technologies Internet et R-LAN et développe tous les services applicatifs qui leurs sont associées. La société Meteor Networks est membre de l'association Wireless Link.

(iv) MANCO

Société fondée en 2007 par les cadres de la société Groupe Ares. La souscription par Assya Capital d'une Obligation émise par MANCO sera remboursable en actions Groupe Ares.

(v) MOTOCAB

La participation du capital détenue est de 69,17% au 30 juin 2009.

L'activité du transport de personnes à moto reste stable depuis décembre 2008. Dans ce contexte, la société a revu son plan de développement et a diminué en conséquence ses effectifs et sa flotte de motos.

➤ **ANR**

L'Actif Net Réévalué du Groupe ASSYA, calculé selon la méthode définie par le Conseil d'administration de la Société, s'élève à 47,3 millions d'euros et 9,41 euros par action au 30 juin 2009.

2. ACTIVITE DES SOCIETE DU GROUPE ASSYA CAPITAL

ASSYA RESIDENCES

Le 9 janvier 2009, Assya Capital, associé unique d'Assya Résidences, a décidé de reconstituer les capitaux propres d'Assya Résidences par le biais d'une augmentation de capital d'un montant de 738.794 € puis d'une réduction de capital d'un montant identique par imputation du report à nouveau négatif.

Puis, le 4 mars 2009, Assya Capital, associé unique d'Assya Résidences, a validé les modalités de l'apport partiel d'actif placé sous le régime des scissions de son activité de location immobilière au profit d'Assya Résidences. Le capital social d'Assya Résidences a ainsi été porté de 38.412 euros à 5.527.554 euros.

Depuis le 5 janvier 2009 la société exploite les huit studios de la villa Olliffe après d'importants travaux qui ont permis de la classer en résidence hôtelière.

Cette nouvelle exploitation ainsi que le transfert de la villa Gardénia a permis de faire augmenter le chiffre d'affaires de manière significative.

ASSYA PARTICIPATIONS

La société civile Assya Participations, filiale à 99,99% d'Assya Capital a pour objet la prise et la détention de participations dans toutes sociétés.

Au 30 juin 2009, la société détient 25% du capital de la société FIRST CAUTION, 25% du capital du Groupe PRIVERA et 18,88% du capital de GROUPE ARES.

➤ **FIRST CAUTION**

Compagnie d'assurance suisse de caution immobilière. La société, nouvellement créée, a obtenu l'autorisation d'exploitation délivrée par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA) le 11 mai 2009.

➤ **PRIVERA**

Société de gestion de biens immobiliers en Suisse et l'un des trois leaders sur le marché. Ses principales activités résident dans le domaine de la gérance d'immeubles commerciaux et d'habitations, de la commercialisation de biens immobiliers ainsi que la gestion et l'entretien à long terme d'immeubles. Basée à Berne, Privera dispose d'un réseau national de 13 succursales et a réalisé un chiffre d'affaires de 60 millions de francs suisses en 2008.

➤ **GROUPE ARES**

La société Groupe Ares a pour seul actif la détention de l'intégralité du capital d'Ares SA. Ares SA a été placée en redressement judiciaire, par jugement du Tribunal de commerce d'Evry en date du 21 juillet 2008. Par jugement du Tribunal de commerce d'Evry en date du 30 mars 2009, le plan de redressement par voie de continuation a été arrêté, ce qui a permis à la société de sortir de redressement judiciaire.

Créée en 1986, Ares a développé une réelle expertise dans le domaine du conseil informatique, de l'intégration de systèmes, de l'infogérance et des solutions applicatives. Très active auprès des entreprises de Mid Cap, Ares est également fortement implantée dans les secteurs publics, parapublic et dans les domaines santé-social.

A l'issue du redressement judiciaire d'Ares SA, le groupe réunit 1100 collaborateurs répartis sur 15 implantations régionales. Coté sur l'Eurolist d'Euronext Paris (Compartiment C) depuis mars 1999, le titre Groupe Ares a cependant été suspendu le 18 juillet 2008, veille de l'ouverture du redressement judiciaire d'Ares SA. La reprise de cotation du titre est intervenue le 4 mai 2009.

Depuis le 30 juin 2009 et conformément à l'engagement donné en tant qu'actionnaire de référence, Assya Participations a souscrit à l'augmentation de capital de Groupe Ares à hauteur de 1,8 million d'euros pour financer une partie du plan de redressement de la société et lui permettre ainsi de renforcer sa structure financière.

Parallèlement à la souscription d'actions nouvelles par exercice de BSA Groupe Ares, Assya Participations a entamé la cession de sa participation par vente de titres sur le marché et a franchi à la baisse les seuils de 20%, 15%, 10% et 5% du capital de la société.

PERSPECTIVES POUR LA FIN DE L'EXERCICE

Dans un contexte économique en reconstruction, Assya Capital reste confiante sur la qualité de ses actifs et sur la poursuite du développement des sociétés en portefeuille.

En effet, les investissements réalisés fin 2008 ainsi que les récentes mesures prises dans les participations stratégiques pour s'adapter au nouvel environnement économique permettent à Assya Capital d'être bien positionnée pour l'avenir.

II - EXAMEN DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

A. Résultats consolidés

Le total du bilan consolidé en valeur nette s'élève au 30 juin 2009 à 67 084 K€

La perte nette comptable semestrielle consolidée du Groupe ASSYA CAPITAL, s'établit à 5 208 K€(part du groupe).

1. Opérations de gestion

Les produits des opérations en revenus du Groupe ASSYA CAPITAL qui s'élèvent à 1 380 K€se décomposent ainsi :

- Prestations de services 611 K€correspondant à l'activité MOTOCAB
- Revenus immobiliers 769 K€dont location Deauville 352 K€

Les charges liées aux opérations courantes du Groupe ASSYA CAPITAL s'élèvent à 3 880 K€et comprennent :

- les achats et autres charges extérieures : 2 528 K€dont une rémunération de 521 K€, frais professionnels inclus versée à ASSYA HOLDING, société contrôlée par Monsieur Thierry LEYNE.
- les salaires et charges sociales : 1 260 K€
- les impôts et taxes : 92 K€

Les dotations aux amortissements et provisions de la période s'élèvent à 1 801 K€ dont 1 462 K€ de dotations aux provisions, incluant une dépréciation des titres METEOR pour 1 300 K€

Le résultat opérationnel courant ressort négatif de 3 931 K€après prise en compte des autres produits et charges d'exploitation pour 370 K€(positif).

2. Résultat financier

Le résultat financier du Groupe ASSYA CAPITAL s'établit à – 1 323 K€, à comparer à 519 K€au titre du premier semestre 2008.

3. Dettes financières

Les dettes financières nettes du groupe ASSYA CAPITAL s'élèvent à 35 024 K€ au 30 juin 2009 à comparer à 31 574 K€ au 31 décembre 2008.

Les emprunts à long terme s'élèvent au 30 juin 2009 à 26 766 K€ et se répartissent comme suit :

- 6 015 K€ pour la Villa Gardénia,
- 3 787 K€ pour le crédit bail de l'hôtel à Deauville
- 1 357 K€ pour crédit bail de la Villa Ollif à Deauville
- 15 607 K€ pour l'emprunt obligataire

Les dettes courantes s'élèvent à 7 449 K€, dont 4 071 K€ pour les emprunts à -1 an, 1 834 K€ pour les fournisseurs et 1 544 K€ pour les autres passifs.

Les disponibilités à l'actif du bilan s'établissent à 1 758 K€, dont 1 358 K€ de valeurs mobilières de placements, à comparer avec la trésorerie totale dégagée au 31 décembre 2008 qui s'élevait à 2 860 K€

Les dettes fiscales et sociales, hors impôts différés, du Groupe ASSYA CAPITAL s'élèvent à 676 K€ et les comptes de régularisation et divers à 811 K€

B. Capitaux propres consolidés

Les capitaux propres consolidés s'élèvent au 30 juin 2009 à 23 093 K€, intérêts des minoritaires déduit contre 29 792 K€ au 31 décembre 2008.