

PORTEFEUILLE DE TITRES D'AUTRES SICAFI AU 31 MARS 2010

OPÉRATIONS SUR DES TITRES DE SICAFI

Vu sa trésorerie importante et afin de maintenir une répartition adéquate des risques immobiliers, Immo Moury a décidé de poursuivre sa politique d'acquisition de titres d'autres sicafi.

Les investissements réalisés au cours du premier semestre de l'exercice portent sur :

- L'acquisition, en juin 2009, de titres Befimmo pour une valeur d'acquisition de € 163 milliers (juste valeur au 31 mars 2010 de € 187 milliers) ;

- La souscription à hauteur de € 204 milliers lors de l'augmentation de capital de Befimmo en juin 2009 (Juste valeur au 31 mars 2010 de € 284 milliers) ;

- La souscription à hauteur de € 31 milliers lors de l'augmentation de capital de Warehouses Depauw en juin 2009 (Juste valeur au 31 mars 2010 de € 47 milliers).

La juste valeur des titres de Sicafi en portefeuille s'élève, selon les cours de bourse au 31 mars 2010, à € 4.274 milliers. Les titres sicafi représentent 21,7 % du portefeuille global en termes de juste valeur et 12,9 % en termes de revenus immobiliers perçus.

Conformément à l'IAS 39 paragraphe 9, les titres sicafi sont des actifs financiers disponibles à la vente et la variation de la juste valeur de ces titres est dès lors enregistrée directement dans les fonds propres.

Les titres des sicafi détenus sont en effet considérés comme stratégiques pour Immo Moury SCA, puisque leur détention a essentiellement pour but d'améliorer la diversification du risque des investissements de la sicafi.

Pour plus de détails sur le portefeuille de titres sicafi, nous renvoyons aux notes des états financiers au 31 mars 2010.

Notons également qu'au sens de l'AR du 10 avril 1995, relatif aux sicaf immobilières, les titres d'autres sicaf immobilières correspondent à des biens immobiliers et font partie intégrante du portefeuille immobilier de la sicafi.

Le détail du portefeuille de titres d'autres Sicafi se résume comme suit au 31 mars 2010 :

Nom de la Sicafi	Quantité de titres détenus (en unités)	Acquisitions et souscriptions de l'exercice (en milliers d'€)	Valeur d'acquisition (en milliers d'€)	Juste valeur des titres (en milliers d'€)	Plus (moins) -values latentes (en milliers d'€)
COFINIMMO	23 000		2 210	2 400	190
BEFIMMO	23 572	367	1 352	1 467	114
INTERVEST OFFICE	9 000		170	214	44
WDP	5 333	31	141	186	45
ASCENCIO	157		7	7	0
TOTAL		398	3 880	4 274	393

L'évolution de la variation de la juste valeur des titres en portefeuille est la suivante :

En milliers d'€	31 03 10	31 03 09		
Balance d'ouverture	-376	0	COFINIMMO	56 %
Variation de la juste valeur	769	-376	BEFIMMO	34 %
Balance de clôture	393	-376	INTERVEST OFFICES	5 %
			W.D.P.	5 %
			ASCENCIO	0 %