



REGINA
PARIS



RAPHAEL
PARIS



MAJESTIC
PARIS

S.A. HÔTEL REGINA PARIS



Document d'information annuel

Exercice 2005

SOMMAIRE

28 mars 2005	Avis divers : droits de vote.....	3
15 avril 2005	Chiffre d'affaires comparé premier trimestre 2005 / 2004.....	4
15 avril 2005	Comptes annuels au 31 décembre 2004 (non audités).....	5
18 mai 2005	Avis de réunion valant d'avis de convocation à l'AGO.....	20
20 mai 2005	Approbation des comptes annuels et rapports général et spécial du Commissaire aux comptes.....	22
29 juin 2005	Avis divers : droits de votes.....	24
15 juillet 2005	Chiffre d'affaires comparé deuxième trimestre 2005 / 2004.....	25
12 octobre 2005	Comptes semestriels consolidés au 30 juin 2005.....	26
14 octobre 2005	Chiffre d'affaires comparé troisième trimestre 2005 / 2004.....	41
21 décembre 2005	Tableau de flux de trésorerie (<i>Additif aux comptes semestriels publiés au Bulletin d'Annonces légales obligatoires du 12 octobre 2005</i>).....	42
25 janvier 2006	Chiffre d'affaires comparé quatrième trimestre 2005 / 2004 et cumul de l'année 2005.....	44
14 avril 2006	Comptes annuels 2005 non audités.....	45

28 MARS 2005

HOTEL REGINA PARIS

Société anonyme au capital de 10 127 050 €.

Siège social : 2, place des Pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

Droits de vote

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-8 du Code de commerce, la société informe ses actionnaires qu'à l'issue du 14 mars 2005, date de la variation des droits de vote double, le capital se composait de 2 372 468 actions et représentait un nombre total de droits de vote existant de 4 091 609.

84873

15 AVRIL 2005

HOTEL REGINA PARIS

Société anonyme au capital de 10 127 050 €.

Siège social : 2, place des Pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

Chiffres d'affaires comparés.

	Premier trimestre 2005	Premier trimestre 2004	Variation (En %)
Hôtel Regina	1 256 215	1 401 441	- 10,36
Hôtel Majestic	273 986	284 223	- 3,60
Hôtel Raphaël	1 967 206	1 792 823	9,73
	3 497 407	3 478 487	0,54

85822

15 AVRIL 2005

HOTEL REGINA PARIS

Société anonyme au capital de 10 127 050 €.

Siège social : 2, place des Pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

Comptes annuels non audités.**I. Bilan au 31 décembre 2004.****(En euros.)**

Actif	31/12/2004		31/12/2003	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement	267 178	267 178		
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits et valeurs similaires	227 669	105 659	122 010	96 443
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	5 000		5 000	5 000
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles :				
Terrains	263 582		263 582	263 582
Constructions	19 270 713	12 432 798	6 837 915	7 292 361
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 189 050	3 582 236	606 813	652 720
Autres immobilisations corporelles	1 241 729	595 300	646 429	679 311
Immobilisations corporelles en cours	51 250		51 250	8 795
Avances et acomptes	1 877 893		1 877 893	152 449
Immobilisations financières (2) :				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	251 941		251 941	288 088
Autres immobilisations financières	21 055		21 055	18 335
	27 667 059	16 983 171	10 683 887	9 457 084
Actif circulant :				
Stocks et encours :				
Matières premières et autres approvisionnements	194 827		194 827	170 700
Encours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	190 334		190 334	196 739
Avances et acomptes versés sur commandes	270		270	7 087
Créances (3) :				
Clients et comptes rattachés	1 760 042	63 506	1 696 536	1 595 564
Autres créances	72 702		72 702	498 983
Capital souscrit, appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement :				
Actions propres				
Autres titres	11 904 082	195 257	11 708 826	8 630 782
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	8 608 623		8 608 623	11 127 136
Charges constatées d'avance (3)	67 404		67 404	100 366
	22 798 284	258 763	22 539 521	22 327 359
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion actif				
Total général	50 465 342	17 241 934	33 223 409	31 784 443

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Dont à plus d'un an (brut)

Passif	31/12/2004 31/12/2003	
	Net	Net
Capitaux propres		
Capital	10 127 050	10 127 050
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 370 981	1 370 981
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
Réserve légale	1 642 273	1 642 273
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	15 279 921	14 799 321
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 410 859	1 192 341
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	29 831 083	29 131 965
Autres fonds propres :		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
Provisions pour risques et charges :		
Provisions pour risques	139 016	22 436
Provisions pour charges	263 340	219 450
	402 355	241 885
Dettes (1) :		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	24 508	30 888
Emprunts et dettes financières (3)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		23 340
Fournisseurs et comptes rattachés	808 501	604 665
Dettes fiscales et sociales	2 029 432	1 538 769
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	127 530	212 931
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)		
	2 989 971	2 410 593
Ecarts de conversion passif		
Total général	33 223 409	31 784 443
(1) Dont à plus d'un an (a)		
(1) Dont à moins d'un an (a)	2 989 971	2 387 254
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours.		

II. Compte de résultat.**(En euros.)**

		31/12/2004	31/12/2003
	France	Exportation	Total
Produits d'exploitation (1) :			
Ventes de marchandises	4 034 346		4 034 346
Production vendue (biens)			3 751 262
Production vendue (services)	13 224 805		13 224 805
Chiffre d'affaires net	17 259 151		17 259 151
Production stockée			16 305 173
Production immobilisée			
Produits nets partiels sur opérations à long terme			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur provisions et transfert de charges			147 737
Autres produits			259 029
			779 825
			616 823
			18 186 713
			17 181 025
Charges d'exploitation (2) :			
Achats de marchandises			1 328 720
Variation de stocks			- 17 722
Achat de matières premières et autres approvisionnements			- 4 536
Variation de stocks			- 3 867
Autres achats et charges externes (a)			3 676 878
Impôts, taxes et versements assimilés			923 124
Salaires et traitements			6 097 097
Charges sociales			5 675 628
Dotations aux amortissements et provisions			2 264 282
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 468 864
			1 657 133
Sur immobilisations : dotations aux provisions			
Sur actif circulant : dotations aux provisions			
Pour risques et charges : dotations aux provisions			244 976
Autres charges			114 461
			66 385
			155 606
			16 048 068
			15 671 250
Résultat d'exploitation			2 138 645
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun :			1 509 775
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
Produits financiers :			
De participations (3)			
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			8 234
Autres intérêts et produits assimilés (3)			10 209
Reprises sur provisions et transfert de charges			175 272
Différences positives de change			264 931
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			104 077
			121 216
			8 102
			8 480
			31 230
			78 819
			326 914
			483 655
Charges financières :			
Dotations aux amortissements et aux provisions			112 475
Intérêts et charges assimilées (4)			154 225
Différences négatives de change			15
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			24
			10 805
			103 643
			123 295
			257 892
Résultat financier			203 619
			225 763
Résultat courant avant impôts			2 342 264
Produits exceptionnels :			1 735 538
Sur opérations de gestion			3 128
Sur opérations en capital			5 917
Reprises sur provisions et transferts de charges			3 128
			5 917
Charges exceptionnelles :			
Sur opérations de gestion			4 360
Sur opérations en capital			76 391
Dotations aux amortissements et aux provisions			4 360
			76 391
Résultat exceptionnel			- 1 232
			- 70 475
Participation des salariés aux résultats			59 090
Impôts sur les bénéfices			871 083
Total des produits			472 723
Total des charges			18 516 755
			17 670 597
			17 105 896
			16 478 256
Bénéfice ou perte			1 410 859
			1 192 341

III. — Annexe aux comptes annuels.

Règles et méthodes comptables.

(Décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21, 24 début, 24.1, 24.2 et 24.3.)

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

- 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 : Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue selon le mode linéaire.

Constructions	20 ans
Installations techniques, matériel et outillage	10 ans
Installations générales, agencements et aménagements divers	4 à 10 ans
Matériel de transport	N.C.
Matériel de bureau et informatique	5 ans
Mobilier	7 ans

- Stocks : Les stocks sont évalués suivant la méthode « Premier entré, premier sorti ».

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires à l'exception de toute valeur ajoutée.

- Provisions : Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

- Créances : Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur nominale.

- Changement de méthode d'évaluation : Aucun changement notable d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

- Changement de méthode de présentation : Aucun changement notable de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

- Valeurs mobilières de placement :

Actions : Les actions sont comptabilisées à leur coût d'acquisition net de frais. En fin d'exercice, leur coût d'acquisition est comparé au dernier cours connu, si ce dernier est inférieur, il est créé une provision pour la différence.

Obligations : Les obligations sont comptabilisées à leur valeur nominale. A la clôture, celle-ci est comparée à la dernière valeur connue hors coupon couru. Si cette dernière est inférieure, il est constitué une provision pour la différence.

Sicav/FCP et assimilés : Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. A la clôture de l'exercice, si le coût d'acquisition est supérieur à la valeur de rachat, cette différence est constatée par la constitution d'une provision qui n'est pas déductible fiscalement.

— Immobilisation incorporelles : Les frais d'établissement sont amortis sur 5 ans.

Les logiciels informatiques acquis séparément sont amortis sur 3 ans.

Immobilisations. (En euros.)

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles :			
Frais d'établissement, de recherche et développement Total I	267 178		
Autres postes d'immobilisations incorporelles Total II	189 353		43 316
Immobilisations corporelles :			
Terrains	263 582		
Constructions sur sol propre	5 367 070		518 020
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	13 174 794		210 830
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 026 078		162 971
Installations générales, agencements et aménagements divers	772 510		1 209
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	443 160		24 850
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	8 795		42 455
Avances et acomptes	152 449		1 725 444
Total III	24 208 438		2 685 779
Immobilisations financières :			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	306 423		
Total IV	306 423		
Total général (I + II + III + IV)	24 971 391		2 729 095

Cadre B	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement, de recherche et développement (I)			267 178	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			232 669	
Immobilisations corporelles :				
Terrains			263 582	
Constructions sur sol propre			5 885 090	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, aménagements constructions			13 385 624	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			4 189 050	
Installations générales, agencements et aménagements divers			773 720	
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier			468 010	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			51 250	
Avances et acomptes			<u>1 877 893</u>	
Total III			26 894 216	
Immobilisations financières :				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		33 427	<u>272 996</u>	
Total IV		<u>33 427</u>	<u>272 996</u>	
Total général (I + II + III + IV)		33 427	27 667 059	

Amortissements. (En euros.)

Cadre A - Situation et mouvements de l'exercice

Immobilisations amortissables	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions sorties/reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement recherche développement				
Total I	267 178			267 178
Autres immobilisations incorporelles Total II	87 910	17 749		105 659
Immobilisations corporelles :				
Terrains				
Constructions sur sol propre	5 169 197	188 894		5 358 090
Constructions sur sol d'autrui	934 568	154 743		1 089 311
Installations générales, agencements et aménagement constructions	5 145 737	839 659		5 985 397
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 373 358	208 878		3 582 236
Installations générales, agencements et aménagement divers	271 855	41 808		313 663
Matériel de transport	1 585			1 585
Matériel de bureau et informatique, mobilier	149 388	17 134		166 522
Emballages récupérables et divers	113 531			113 531
Total III	15 159 219	1 451 115		16 610 335
Total général (I + II + III)	15 514 307	1 468 864		16 983 171

Immobilisations amortissables	Cadre B - Ventilations des dotations aux amortissements de l'exercice			Cadre C - Provisions amortissements dérogatoires	
	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Dotations	Reprises
Immobilisations incorporelles :					
Frais d'établissement, recherche développement (I)					
Autres immobilisations incorporelles (II)	1 619	16 129			
Immobilisations corporelles :					
Terrains					
Constructions sur sol propre	15 722	173 172			

Cadre B - Ventilations des dotations aux amortissements de l'exercice			Cadre C - Provisions amortissements dérogatoires		
Immobilisations amortissables	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Dotations	Reprises
Constructions sur sol d'autrui		154 743			
Installations générales, agencements, aménagement, constructions		839 659			
Installations techniques, matériel, outillages industriels	3 657	205 221			
Installations générales, agencements et aménagements divers		41 808			
Matériel de transport					
Matériel bureau et informatique, mobilier		17 134			
Emballages récupérables et divers					
Total III	19 378	1 431 737			
Total général (I + II + III)	20 998	1 447 866			
Cadre D - Mouvements des charges à répartir sur plusieurs exercices	Montant net début d'exercice	Augmentations	Dotations exercice aux amortissements	Montant net en fin d'exercice	

Charges à répartir sur plusieurs exercices

Primes de remboursement des obligations

Provisions inscrites au bilan.**(En euros.)**

	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations exercice	Diminutions : reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées :				
Provisions pour reconstitution gisements miniers et pétroliers				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Provisions pour fluctuations des cours				
Amortissements dérogatoires				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger avant 1 ^{er} janvier 1992				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger après 1 ^{er} janvier 1992				

	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations exercice	Diminutions : reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I				
Provisions pour risques et charges :				
Provisions pour litiges	22 436	129 580	21 000	131 016
Provisions pour garanties données aux clients		8 000		8 000
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations	219 450	43 890		263 340
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés payés				
Autres provisions pour risques et charges				
Total II	241 885	181 470	21 000	402 355
Provisions pour dépréciations :				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de placement				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et encours				
Sur comptes clients	49 571	63 506	49 571	63 506
Autres provisions pour dépréciations	177 560	112 475	94 778	195 257
Total III	227 131	175 981	144 349	258 763
Total général (I + II + III)	469 016	357 451	165 349	661 118
Dont dotations et reprises :				
D'exploitation		244 976	61 272	
Financières		112 475	104 077	
Exceptionnelles				

Etat des créances et des dettes.**(En euros.)**

Cadre A - Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)	251 941		251 941
Autres immobilisations financières	21 055	21 055	
De l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	127 344	127 344	
Autres créances clients	1 632 699	1 632 699	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	5 396	5 396	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	51 833	51 833	
Autres impôts taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers	15 472	15 472	
Charges constatées d'avance	67 404	67 404	
Total	2 173 143	1 921 202	251 941

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice.

(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice.

(2) Prêts et avances consenties aux associés.

Cadre B - Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (1) :				
A un an maximum à l'origine	24 508	24 508		
A plus d'un an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	808 501	808 501		
Personnel et comptes rattachés	496 941	496 941		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	791 524	791 524		
Impôts sur tes bénéfices	352 285	352 285		

Cadre B - Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Taxe sur la valeur ajoutée	89 541	89 541		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	299 141	299 141		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes	127 530	127 530		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
Total	2 989 971	2 989 971		

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice.

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice.

(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés.

Frais d'établissement.

(En euros.)

(Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - Article 19.)

	Valeur brute	Amortissements	% amorti
Frais de constitution	267 178	17 063	6,4
Frais de premier établissement			
Frais d'augmentation de capital		250 114	
Total	267 178	267 178	100,0

Produits à recevoir.

(En euros.)

(Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - Article 23.)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/12/04	31/12/03
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	7 531	15 979
Valeurs mobilières de placement	37 758	52 771
Disponibilités	1 844	1 230
Total	47 133	69 980

Charges à payer.**(En euros.) (Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - Article 23.)**

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/12/04	31/12/03
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	172 030	116 530
Dettes fiscales et sociales	978 025	844 219
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	646	114 915
Total	1 150 701	1 075 664

Produits et charges constatés d'avance.**(En euros.) (Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - Article 23.)**

Produits constatés d'avance	31/12/04	31/12/03
Produits d'exploitation		
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total		

Charges constatées d'avance	31/12/04	31/12/03
Charges d'exploitation	67 404	100 366
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
Total	67 404	100 366

Composition du capital social.**(En euros.) (Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - Article 24-12.)**

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	En fin d'exercice
Actions capital	Sans	2 372 468			2 372 468

Ventilation du chiffre d'affaires net.**(En euros.) (Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - Article 24-12.)**

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	13 224 805		13 224 805
Ventes de marchandises	4 034 346		4 034 346
Produits des activités annexes			
Total	17 259 151		17 259 151

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices.**(En euros.) (Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - Article 24-20.)**

	Avant impôt	Impôt correspondant	Après impôt
Résultat courant	2 342 264	871 430	1 470 834
Résultat exceptionnel	- 1 232	- 347	- 885
Participations des salariés	59 090		59 090
Résultat comptable	2 281 942	871 083	1 410 859

Accroissements et allègements de la dette future d'impôt.
(En euros.) (Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - Article 24-24.)

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant
Provisions réglementées :	
Amortissements dérogatoires	
Provisions pour hausse des prix	
Provisions pour fluctuation des cours	
Autres	
Total	
Allègements de la dette future d'impôt	Montant
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	
Provisions pour congés payés	
Participation des salariés	59 090
Autres :	
Organic	86 916
Total	146 006
Amortissements réputés différés	
Déficits reportables	
Moins-values à long terme	

Rémunération des dirigeants.
(En euros.) (Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - Article 24-18.)

Rémunérations allouées aux membres	Montant
Des organes de direction ou de gérance	
Des organes d'administration	48 784
Des organes de surveillance	
Total	48 784

Effectif moyen.
(En euros.) (Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - Article 24-22.)

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	15	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	180	
Ouvriers		
Total	195	0

Transferts de charges.**(En euros.) (Arrêté du 27 avril 1982.)**

Nature des transferts de charges	Montant
Transfert de charges	84 465
Total	84 465
Reprise avantage nature	50 026
Aide apprentissage	27 005
Aide à l'emploi	7 893
Remboursement assurance	1 541

85823

18 MAI 2005

HOTEL REGINA PARIS

Société anonyme au capital de 10 127 050.

Siège social : 2, place des Pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

Avis de réunion valant avis de convocation

Les actionnaires de la société Hôtel Régina Paris, sont convoqués par le conseil d'administration en assemblée générale ordinaire à l'Hôtel Régina Paris 2, place des Pyramides, 75001 Paris, le 21 juin 2005 à 10 h 30, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

Ordre du jour

- Rapports du conseil d'administration ;
- Rapports du commissaire aux comptes ;
- Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2004
- Approbation de la répartition du résultat ;
- Approbation du virement des réserves de plus-values à long terme à un compte de réserve ordinaire (pour mise en conformité avec la loi de finance) ;
- Pouvoirs au porteur pour faire déposer, publier et accomplir toutes les formalités nécessaires.

Résolutions

Assemblée générale ordinaire.

Première résolution. — L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration, du rapport concernant l'information sociale et environnementale, les rapports du président du conseil d'administration concernant l'activité du conseil d'administration et le contrôle interne, pris connaissance des comptes de la société, incluant l'annexe, entendu la lecture des rapports du commissaire aux comptes, approuve dans leur totalité les comptes arrêtés au 31 décembre 2004 faisant apparaître un bénéfice net de 1 410 858,58 €.

Elle donne quitus au conseil d'administration pour sa gestion et donne acte au commissaire aux comptes de ses rapports spéciaux et de son rapport général.

Deuxième résolution. — L'assemblée générale ordinaire approuve l'application et la répartition du bénéfice telles qu'elles lui sont proposées par le conseil d'administration à savoir : 0,24 € de dividende par action soit $0,24 \times 2\,372\,468 = 569\,392,32$ € et note que l'ensemble de la distribution bénéficie de l'abattement fiscal de 50 %.

Le solde 841 466,26 € étant affecté aux autres réserves.

L'assemblée a pris connaissance des 3 derniers dividendes détaillés dans le rapport de gestion ainsi que de l'incidence fiscale de la suppression de la possibilité d'imputation de l'avoir fiscal qui était jusqu'au 1^{er} janvier

2005 rattaché aux dividendes. Elle a également pris note du nouveau traitement fiscal des dividendes tant pour les personnes physiques et morales soumises à l'impôt sur le revenu (IRPP) que pour les personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés.

L'assemblée laisse le soin au conseil d'administration de fixer la date de paiement du coupon n° 158.

Troisième résolution. — L'assemblée générale ordinaire après en avoir délibéré, approuve le transfert de l'intégralité des comptes de réserves des plus-values à long terme au compte de réserve ordinaire « Autres réserves » pour un montant de 540 353,35 €, ce pour mise en conformité avec la dernière loi de finance.

Quatrième résolution. — Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes pour faire déposer, publier et accomplir toutes les formalités nécessaires.

Pour assister à cette assemblée générale ordinaire, tout actionnaire doit justifier d'une inscription en compte cinq jours avant la date de l'assemblée.

A défaut d'assister personnellement à l'assemblée, les actionnaires peuvent choisir entre l'une des trois formules suivantes :

- a) Donner une procuration à un autre actionnaire ou à son conjoint ;
- b) Adresser une procuration à la société sans indication de mandataire ;
- c) Voter par correspondance.

Pour qu'il en soit tenu compte, les formulaires de vote pur correspondance devront être parvenus à la Société générale, service des assemblées, 32, rue du Champ-de-Tir, 44300 Nantes, trois jours au moins avant la date de l'assemblée.

Il est rappelé que le vote par correspondance est exclusif du vote par procuration et réciproquement.

Les demandes d'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour doivent être envoyées dans le délai de dix jours à compter de la publication du présent avis.

Le conseil d'administration.

87917

20 MAI 2005

HOTEL REGINA PARIS

Société anonyme au capital de 10 127 050 €.

Siège social : 2, place des Pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

I. — Approbation des comptes annuels.

Les comptes non audités tels que publiés au *Bulletin des Annonces légales obligatoires* du 15 avril 2005, pages 6480 à 85823 réf. 85823 ont été audités par le commissaire aux comptes et n'ont fait l'objet d'aucune modification.

II. — Rapport général du commissaire aux comptes.

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre assemblée générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2004 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Hôtel Regina Paris ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels. — J'ai effectué mon audit selon les normes applicables en France, ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. J'estime que mes contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après. Je certifie que les comptes annuels sont, au regard des règles et des principes comptables français réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justifications des appréciations. — En application des dispositions de l'article L. 225-235, 1^{er} alinéa, du Code de commerce relative à la justification de mes appréciations, introduites par la loi de sécurité financière du 1^{er} août 2003, les appréciations auxquelles j'ai procédé pour émettre l'opinion ci-dessus, portant notamment sur les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, ainsi que leur présentation d'ensemble, n'appellent pas de commentaire particulier.

III. Vérifications et informations spécifiques. — J'ai également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Je n'ai pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris, le 4 mai 2005.

Le commissaire aux comptes :

b. robin.

III. — Rapport spécial du commissaire aux comptes.

En ma qualité de commissaire aux comptes de votre société, je dois vous présenter un rapport sur les conventions réglementées dont j'ai été avisé.

Il n'entre pas dans ma mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Je vous informe qu'il ne m'a été donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice 2004 et entrant dans le cadre de l'article L. 225-86 du Code de commerce.

Par ailleurs, j'ai été informé que la convention suivante, approuvée au cours d'un exercice antérieur s'est poursuivie au cours de l'exercice 2004 :

— Avec M. Astier, administrateur de votre société.

Lors de la séance 30 septembre 2003, votre conseil d'administration a approuvé la mise à disposition de M. Astier d'un appartement sis 15, avenue Kléber à Paris XVI^e dont votre société est propriétaire.

Cette mise à disposition a entraîné la constatation d'un avantage en nature évalué à 14 460 € par an été précisé :

— que la mise à disposition a été faite au 1^{er} octobre 2003 ;

— que l'ensemble des frais découlant de la jouissance de cet appartement demeurent à la charge de l'intéressé.

Paris, le 9 mai 2005.

Le commissaire aux comptes :

b. robin.

88823

29 JUIN 2005

HOTEL REGINA PARIS

Société anonyme au capital de 10 127 050 €.

Siège social : 2, place des Pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

Droits de vote

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-8 du Code de commerce, la société informe ses actionnaires qu'à l'issue du 21 juin 2005, date de l'assemblée générale ordinaire, le capital se composait de 2 372 468 actions et représentait un nombre total de droits de vote existant de 4 103 781.

92120

15 JUILLET 2005

HOTEL REGINA PARIS

Société anonyme au capital de 10 127 050 €.

Siège social : 2, place des pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

Chiffres d'affaires comparés.**(En milliers d'euros.)**

	Premier trimestre	Deuxième trimestre	Cumul 01/01 au 30/06
2005 :			
Hôtel Regina	1 256	2 043	3 299
Hôtel Majestic	274	314	588
Hôtel Raphaël	1 967	2 914	4 881
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	3 497	5 271	8 768
2004 :			
Hôtel Regina	1 401	1 958	3 359
Hôtel Majestic	284	362	646
Hôtel Raphaël	1 793	2 492	4 285
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	3 478	4 812	8 290
en %	0,54 %	9,54 %	5,76 %

93508

12 OCTOBRE 2005

HOTEL REGINA PARIS

Société anonyme au capital de 10 127 050 €.

Siège social : 2, place des Pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

A. Comptes semestriels.**I. Bilan au 30 juin 2005.**

(En euros.)

Actif	30/06/05			30/06/04
	Brut	Amortissements provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement	267 178	267 178		
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits & valeurs similaires	232 568	117 666	114 902	89 491
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	5 000		5 000	5 000
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles :				
Terrains	263 582		263 582	263 582
Constructions	21 250 438	12 947 987	8 302 451	6 626 527
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 251 792	3 675 532	576 260	713 477
Autres immobilisations corporelles	1 266 825	623 754	643 071	692 889
Immobilisations corporelles en cours	376 071		376 071	11 406
Avances et acomptes				1 822 761
Immobilisations financières (2) :				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				

Actif	30/06/05			30/06/04
	Brut	Amortissements provisions	Net	Net
Autres titres immobilisés				
Prêts	234 630		234 630	282 848
Autres immobilisations financières	19 555		19 555	18 335
	28 167 638	17 632 117	10 535 521	10 526 317
Actif circulant :				
Stocks et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements	200 451		200 451	170 700
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	180 108		180 108	196 739
Avances et acomptes versés sur commandes	7 316		7 316	120
Créances (3) :				
Clients et comptes rattachés	1 781 979	112 309	1 669 670	2 099 098
Autres créances	110 431		110 431	45 861
Capital souscrit appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement :				
Actions propres				
Autres titres	11 765 993	191 561	11 574 432	12 082 986
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	9 113 958		9 113 958	7 368 094
Charges constatées d'avance (3)	97 637		97 637	43 134
	23 257 873	303 870	22 954 003	22 006 733
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion actif				
Total général	51 425 511	17 935 987	33 489 524	32 533 050
(1) Dont droit au bail.				
(2) Dont à moins d'un an (brut).				
(3) Dont à plus d'un an (brut).				

Passif	30/06/05	30/06/04
Capitaux propres :		
Capital (dont versé)	10 127 050	10 127 050
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 370 981	1 370 981
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
Réserve légale	1 101 919	1 642 273
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	16 519 393	15 278 120
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	641 348	692 362
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	29 760 691	29 110 785
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	64 500	14 603
Provisions pour charges	285 285	241 395
	349 785	255 997
Dettes (1) :		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	14 594	22 925
Emprunts et dettes financières (3)	720 422	713 542
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		23 340
Fournisseurs et comptes rattachés	804 023	138 053
Dettes fiscales et sociales	1 813 581	1 774 572
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	26 429	493 836
Instruments de trésorerie		

Passif	30/06/05	30/06/04
Produits constatés d'avance (1)		
Ecarts de conversion passif	3 379 048	3 166 267
Total général	33 489 524	32 533 050
(1) Dont à plus d'un an (a)		
(1) Dont à moins d'un an (a)	3 379 048	3 142 928
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours.		

II. Compte de résultat.

(En euros.)

	30/06/05			30/06/04
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1) :				
Ventes des marchandises	2 223 190		2 223 190	1 980 578
Production rendue (biens)				
Production rendue (services)	6 544 131		6 544 131	6 264 392
Chiffre d'affaires net	8 767 321		8 767 321	8 244 970
Production stockée				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transfert de charges			209 672	44 342
Autres produits			386 611	377 516
			9 363 603	8 666 828
Charges d'exploitation (2) :				
Achats de marchandises			712 265	651 562
Variation de stocks			4 602	
Achat de matières premières et autres approvisionnements			3 087	2 376
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			1 980 357	1 750 328
Impôts, taxes et versements assimilés			484 489	393 618

	30/06/05			30/06/04
	France	Exportation	Total	Total
Salaires et traitements			3 250 618	2 896 957
Charges sociales			1 243 485	1 109 407
Dotations aux amortissements et provisions :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			648 946	715 528
Sur immobilisations : dotations aux provisions				
Sur actif circulant : dotations aux provisions				
Pour risques et charges : dotations aux provisions			138 727	132 046
Autres charges			31 957	28 160
			8 492 360	7 675 229
Résultat d'exploitation			871 243	991 598
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun :				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers :				
De participations (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			2 313	4 376
Autres intérêts et produits assimilés (3)			112 468	87 561
Reprises sur provisions et transfert de charges			9 991	117 677
Différences positives de change			4 598	4 080
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			47 865	28 794
			172 609	242 487
Charges financières :				
Dotations aux amortissements et aux provisions			6 295	102 086
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				10 805
			6 295	112 891
Résultat financier			166 314	129 596
Résultat courant avant impôts			1 037 557	1 121 195
Produits exceptionnels :				

	30/06/05			30/06/04
	France	Exportation	Total	Total
Sur opérations de gestion			645	1 967
Sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
			645	1 967
Charges exceptionnelles :				
Sur opérations de gestion				
Sur opérations en capital				
Dotations aux amortissements et aux provisions				
Résultat exceptionnel			645	1 967
Participation des salariés aux résultats				
Impôts sur les bénéfices			396 854	430 799
Total des produits			9 536 857	8 911 282
Total des charges			8 895 509	8 218 920
Bénéfice ou perte			641 348	692 362
(a) Y compris :				
Redevances de crédit-bail mobilier.				
Redevances de crédit-bail immobilier.				
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs.				
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs.				
(3) Dont produits concernant les entités liées.				
(4) Dont intérêts concernant les entités liées				

III. Annexe aux comptes semestriels.

Règles et méthodes comptables.

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

- 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.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue selon le mode dégressif.

- Constructions : 20 ans ;
- Installations techniques, matériel et outillage : 10 ans ;
- Installations générales, agencements et aménagements divers : 4 à 10 ans ;
- Matériel de transport : NC ;
- Matériel de bureau et informatique : 5 ans ;
- Mobilier : 7 ans.

La mise en oeuvre des règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation n'a pas d'impact sur les comptes de la société au 1er janvier 2005.

Immobilisations incorporelles. -- Les frais d'établissement sont amortis sur 5 ans.

Les logiciels informatiques acquis séparément sont amortis sur 3 ans.

Stocks.

Les stocks sont évalués suivant la méthode « Premier entré, premier sorti ».

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires à l'exception de toute valeur ajoutée.

Provisions.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Créances.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur nominale.

Changement de méthode d'évaluation.

Aucun changement notable d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Changement de méthode de présentation.

Aucun changement notable de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Valeurs mobilières de placement.

Actions.

Les actions sont comptabilisées à leur coût d'acquisition net de frais. En fin d'exercice, leur coût d'acquisition est comparé au dernier cours connu, si ce dernier est inférieur, il est créé une provision pour la différence.

Obligations.

Les obligations sont comptabilisées à leur valeur nominale. A la clôture, celle-ci est comparée à la dernière valeur connue hors coupon couru. Si cette dernière est inférieure, il est constitué une provision pour la différence.

Sicav/FCP et assimilés.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. A la clôture de l'exercice, si le coût d'acquisition est supérieur à la valeur de rachat, cette différence est constatée par la constitution d'une provision qui n'est pas déductible fiscalement.

Evaluation des engagements envers les salariés en activité.

L'évolution des engagements en matière de retraite et avantages assimilés n'a pas été mise à jour pour la présentation des comptes semestriels clos le 30 juin 2005.

Au 31 décembre 2004, elle se présentait comme suit :

Les engagements de l'entreprise sont évalués à la clôture de l'exercice, salarié par salarié. L'engagement de l'entreprise envers un salarié en activité représente une dette potentielle à long terme.

Cette dette est (d'après OEC, rec n° 123 méthode par répartition des coûts au prorata de l'ancienneté) :

- actualisée en appliquant un taux d'intérêts composés compatible avec la nature de dette à long terme ;
- pondérée par la probabilité pour que le salarié remplisse un jour les conditions requises (espérance mathématique de la dette actualisée répartie entre les exercices au prorata de l'ancienneté acquise).

$$D = I (1+i)^{-n} \times P_p \times P_s \times na/nt$$

D = estimation actuelle de l'engagement

I = montant de l'indemnité prévue.

na = nombre actuel d'années d'ancienneté.

nt = nombre total d'années d'ancienneté le jour du départ en retraite.

n = (nt – na)

P_p = probabilité de présence d'un salarié à l'âge de retraite.

P_s = Probabilité de survie à l'âge de la retraite.

i = taux d'intérêt retenu pour l'actualisation.

Le taux d'actualisation retenu : 6 %.

Accroissement nominal de la masse des salaires 4 % an.

Engagement indemnités	143 498 €
+ Charges sociales (40 %)	57 400
	200 898 €

Immobilisations

(En euros.)

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations		Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations valeur d'origine
		Réévaluations	Acquisitions	Par virement	Par cession		
Immobilisations incorporelles :							
Frais d'établissement, de recherche et développement Total I	267 178					267 178	
Autres postes d'immobilisations incorporelles Total II	232 669		4 899			237 568	
Immobilisations corporelles :							
Terrains	263 582					263 582	
Constructions sur sol propre	5 885 090		27 998			5 913 088	
Constructions sur sol d'autrui			3 524 455			3 524 455	
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	13 385 624		74 193	1 646 921		11 812 895	
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 189 050		62 742			4 251 792	
Installations générales, agencements et aménagements divers	773 720					773 720	
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique, mobilier	468 010		25 096			493 106	
Emballages récupérables et divers							
Immobilisations corporelles en cours	51 250		383 429	58 607		376 071	
Avances et acomptes	1 877 893			1 877 534	359		
Total III	26 894 216		4 097 913	3 583 062	359	27 408 708	
Immobilisations financières :							
Participations évaluées par mise en équivalence							
Autres participations							
Autres titres immobilisés							
Prêts et autres immobilisations financières	272 996				18 811	254 184	
Total IV	272 996				18 811	254 184	
Total général (I + II + III + IV)	27 667 059		4 102 812	3 583 062	19 170	28 167 638	

Amortissements

(En euros.)

Situation et mouvements de l'exercice				
Immobilisations amortissables	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties / Reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement recherche dévelop. Total I	267 178			267 178
Autres immobilisations incorporelles Total II	105 659		12 008	117 666
Immobilisations corporelles :				
Terrains				
Constructions sur sol propre	5 358 090			5 358 090
Constructions sur sol d'autrui	1 089 311		515 189	1 604 500
Installations générales, agencements et aménagements constructions	5 985 397			5 985 397
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 582 236		93 296	3 675 532
Installations générales, agencements et aménagements divers	313 663		16 734	330 397
Matériel de transport	1 585			1 585
Matériel de bureau et informatique, mobilier	166 522		10 273	176 795
Emballages récupérables et divers	113 531		1 447	114 978
Total III	16 610 335		636 938	17 247 273
Total général (I+II+III)	16 983 171		648 946	17 632 117

Ventilations des dotations aux amortissements de l'exercice			Provisions amort. dérogatoires		
Immobilisations amortissables	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Dotations	Reprises
Immobilisations incorporelles :					
Frais d'établissement, recherche développ. (I)					
Aut. immobilisations incorporelles (II)		12 008			
Immobilisations corporelles :					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui		515 189			
Installation générale, agencement aménagement construction					
Installation technique, matériel outill. industriels		93 296			
Installation générale, agencement et aménagement divers		16 734			
Matériel de transport					
Matériel bureau et informatique, mobilier		10 273			
Emballages récupérables et divers		1 447			
Total III		636 938			
Total général (I+II+III)		648 946			

Mouvements des charges à répartir sur plusieurs exercices	Montant net début d'exercice	Augmentations	Dotations exercice aux amortissements	Montant net en fin d'exercice
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				

Provisions inscrites au bilan

(En euros.)

	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations exercice	Augmentations : Reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées :				
Provisions pour reconstitution gisements miniers et pétroliers				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Provisions pour fluctuations des cours				
Amortissements dérogatoires				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger av. 1er janvier 1992				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger ap. 1er janvier 1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I				
Provisions pour risques et charges :				
Provisions pour litiges	131 016	64 500	131 016	64 500
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations	263 340	21 945		285 285
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés payés				
Autres provisions pour risques et charges				
Total II	394 355	86 445	131 016	349 785
Provisions pour dépréciations :				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de placement				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	63 506	52 282	3 479	112 309
Autres provisions pour dépréciations	195 257	6 295	9 991	191 561
Total III	258 763	58 577	13 470	303 870
Total général (I + II + III)	653 118	145 022	144 485	653 654

	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations exercice	Augmentations : Reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Dont dotations et reprises :				
D'exploitation		138 727	142 495	
Financières		6 295	9 991	
Exceptionnelles				
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation de l'exercice (Art. 39-1-5 du CGI)				

Etat des créances et des dettes

(Euros.)

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)	234 630	21 810	212 820
Autres immobilisations financières	19 555		19 555
De l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	188 527	188 527	
Autres créances clients	1 593 452	1 593 452	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	10 861	10 861	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	58 338	58 338	
Taxe sur la valeur ajoutée	17 328	17 328	
Autres impôts taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers	23 904	23 904	
Charges constatées d'avance	97 637	97 637	
Total	2 244 232	2 011 857	232 375

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice.

(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice.

(2) Prêts et avances consenties aux associés.

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit : (1)				
A un an maximum à l'origine	14 594	14 594		
A plus d'un an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	8 682	8 682		
Fournisseurs et comptes rattachés	804 023	804 023		
Personnel et comptes rattachés	671 729	671 729		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	800 959	800 959		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	156 665	156 665		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	184 228	184 228		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	711 740	711 740		
Autres dettes	26 429	26 429		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
Total	3 379 048	3 379 048		

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice.

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice.

(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés.

Frais d'établissement.

(Euros.)

	Valeur brute	Amortissements	% Amortissements
Frais de constitution	17 063	17 063	100,0
Frais de premier établissement			
Frais d'augmentation de capital	250 114	250 114	100,0
Total	267 178	267 178	100,0

Produits à recevoir.

(Euros.)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30/06/2005	30/06/2004
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	1 043	2 125
Valeurs mobilières de placement	48 631	46 152
Disponibilités	6 173	888
Total	55 848	49 165

Charges à payer.

(En euros.)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	30/06/2005	30/06/2004
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	99 081	100 787
Dettes fiscales et sociales	1 122 800	966 524
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :	3 053	11 805
Total	1 224 934	1 079 115

Produits et charges constatés d'avance.

(En euros.)

Produits constatés d'avance	30/06/2005	30/06/2004
Produits d'exploitation		
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total		

Charges constatées d'avance	30/06/2005	30/06/2004
Charges d'exploitation	97 637	43 134
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
Total	97 637	43 134

Composition du capital social.

(Euros.)

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	En fin d'exercice
Actions de capital	Sans	2 372 468			2 372 468

Ventilation du chiffre d'affaires net.

(En euros.)

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	6 544 131		6 544 131
Ventes de marchandises	2 223 190		2 223 190
Produits des activités annexes			
Total	8 767 321		8 767 321

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices.

(Euros.)

	Avant impôt	Impôt correspondant	Après impôt
Résultat courant	1 037 557	396 629	640 928
Résultat exceptionnel	645	225	420
Participations des salariés			
Résultat comptable	1 038 202	396 854	641 348

B. -- Rapport d'activité du premier semestre 2005.

Au 30 juin 2005 le total des produits d'exploitation s'est élevé à 9 364 K€ contre 8 667 K€ l'année précédente à la même date soit une progression de 8 %.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 8 492 K€ contre 7 675 K€ au 30 juin 2004, soit une augmentation de 11 %.

Le résultat d'exploitation s'élève à 871 K€ au 30 juin 2005 contre 992 K€ au 30 juin 2004, soit une diminution de 12 %.

Les taux d'occupation (TO) au 30 juin 2005 comparés à ceux des six premiers mois de l'année précédente sont les suivants :

- Hôtel Regina 2005 = 53 77 %
- Hôtel Regina 2004 = 56 38 %
- Hôtel Raphael 2005 = 56 74 %
- Hôtel Raphael 2004 = 49 85 %
- Hôtel Majestic 2005 = 53 63 %
- Hôtel Majestic 2004 = 62 46 %

La conjoncture ne semblant pas devoir s'améliorer de façon notable au cours du second semestre, nous devrions aboutir au 31 décembre 2005 à un résultat net sensiblement égal à celui de l'année 2003.

C. -- Rapport du commissaire aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels.

En ma qualité de commissaire aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, j'ai procédé à :

- l'examen limité du tableau d'activité et de résultats, présenté sous la forme de comptes intermédiaires, de la société Hôtel Regina Paris, relatifs à la période du 1er janvier 2005 au 30 juin 2005, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il m'appartient, sur la base de mon examen limité, d'exprimer ma conclusion sur ces comptes.

J'ai effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que j'ai estimées nécessaires.

Sur la base de mon examen limité, je n'ai 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 intermédiaires 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.

J'ai également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes intermédiaires sur lesquels a porté mon examen limité.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes intermédiaires.

Paris, le 3 octobre 2005.

Le commissaire aux comptes :

BERNARD ROBIN, membre de la Cie Régionale de Paris.

98220

14 OCTOBRE 2005

HOTEL REGINA PARIS

Société anonyme au capital de 10 127 050 €.

Siège social : 2, place des Pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

Chiffres d'affaires comparés.

	Cumul du 1/01 au 30/06 en K€	Troisième trimestre en K€	Cumul en K€
2005 :			
Hôtel Regina	3 299	1 684	4 983
Hôtel Majestic	588	287	875
Hôtel Raphael	4 881	2 803	7 684
	8 768	4 774	13 542
2004 :			
Hôtel Regina	3 359	1 571	4 930
Hôtel Majestic	646	286	932
Hôtel Raphael	4 285	2 667	6 952
	8 290	4 524	12 814
Variation en % 2005/2004	5,77 %	5,53 %	5,68 %

98470

21 DECEMBRE 2005

HOTEL REGINA PARIS S.A.

Société anonyme au capital de 10 127 050 €.

Siège social : 2, place des Pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

Additif aux comptes semestriels publiés au *Bulletin d'Annonces légales obligatoires* du 12 octobre 2005, page 24511.**Tableau des flux de trésorerie.**

(En milliers d'euros.)

	Premier semestre 2005	Année 2004
Flux de trésorerie liés à l'activité :		
Résultat net	641,3	1 410,9
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	641,5	1 661,0
Plus et moins-value de cession	0,0	0,0
Autres charges et produits calculés	0,0	0,0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
Variation des stocks	4,6	17,7
Variation des créances d'exploitation	96,9	351,2
Variation des dettes d'exploitation	322,7	579,4
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	415,0	912,8
Flux net de trésorerie généré par l'activité	867,8	3 984,6
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations	519,8	2 729,1
Cessions ou réductions d'immobilisations	19,2	33,4
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0,0	0,0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	500,6	2 695,7
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires	0,0	711,7
Augmentation de capital en numéraire	0,0	0,0
Emission d'emprunt	0,0	0,0
Remboursement d'emprunt	0,0	0,0
Autres flux liés aux opérations de financement	0,0	0,0

	Premier semestre 2005	Année 2004
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	0,0	711,7
Variation de trésorerie	367,2	577,2
Trésorerie d'ouverture	20 512,7	19 935,5
Variation de trésorerie de la période	367,2	577,2
Trésorerie à la clôture de la période	20 880,0	20 512,7

07376

25 JANVIER 2006

HOTEL REGINA PARIS S.A.

Société anonyme au capital de 10 127 050 €.

Siège social : 2, place des Pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

Chiffres d'affaires comparés.

(En milliers d'euros.)

	Cumul au troisième trimestre	Quatrième trimestre	Cumul année
2005 :			
Hôtel Regina Paris	4 983	1 981	6 964
Hôtel Majestic Paris	875	340	1 215
Hôtel Raphaël Paris	7 684	2 609	10 293
	13 542	4 930	18 472
2004 :			
Hôtel Regina Paris	4 930	1 845	6 775
Hôtel Majestic Paris	932	322	1 254
Hôtel Raphaël Paris	6 952	2 383	9 335
	12 814	4 550	17 364
Variation (en %)	5,68 %	8,35 %	6,38 %

08744

14 AVRIL 2006

HOTEL REGINA PARIS S.A.

Société anonyme au capital de 10 127 040 €.

Siège social : 2, place des Pyramides, 75001 Paris.

572 158 558 R.C.S. Paris.

Comptes annuels non audités.**A. Comptes sociaux.****I. Bilan.**

Actif	31/12/2005			31/12/2004
	Brut	Amortissement provision	Net	Net
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles :				
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits et val. similaires	210 038,38	118 716,44	91 321,94	122 010,45
Autres immobilisations incorporelles	5 000,00	5 000,00		5 000,00
Immobilisations corporelles :				
Terrains	263 581,67		263 581,67	263 581,67
Constructions	21 477 158,36	12 508 729,89	8 968 428,47	6 837 915,29
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 889 208,03	3 087 152,27	802 055,76	606 813,23
Autres immobilisations corporelles	1 139 931,11	1 012 257,53	127 673,58	646 428,99
Immobilisations corporelles en cours	84 284,86		84 284,86	51 249,60
Avances et acomptes				1 877 892,65
Immobilisations financières (2) :				
Prêts	227 380,60		227 380,60	251 941,02
Autres immobilisations financières	9 830,18		9 830,18	21 054,53
	27 306 413,19	16 731 856,13	10 574 557,06	10 683 887,43
Actif circulant :				
Stocks et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements	183 354,07		183 354,07	194 827,19
Marchandises	211 753,11		211 753,11	190 333,80
Avances et acomptes versés sur commandes	28 152,49		28 152,49	270
Créances (3) :				
Clients et comptes rattachés	1 932 432,45	120 205,62	1 812 226,83	1 696 536,20
Autres créances	115 693,82		115 693,82	72 701,51
Valeurs mobilières de placement :				
Autres titres	11 773 305,83	201 350,26	11 571 955,57	11 708 825,53
Disponibilités	9 416 335,68		9 416 335,68	8 608 622,80
Charges constatées d'avance (3)	141 411,02		141 411,02	67 404,14
	23 802 438,47	321 555,88	23 480 882,59	22 539 521,17
Total général	51 108 851,66	17 053 412,01	34 055 439,65	33 223 408,60
(2) Dont à moins d'un an (brut)			31 184,51	

Passif	31/12/2005	31/12/2004
	Net	Net
Capitaux propres :		
Capital (dont versé : 10 127 050,00)	10 127 050,00	10 127 050,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 370 980,62	1 370 980,62
Réserve légale	1 101 919,18	1 642 272,53
Autres réserves	16 519 392,61	15 279 921,08
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 226 332,64	1 410 858,58
	30 345 675,05	29 831 082,81
Provisions pour risques et charges :		
Provisions pour risques	153 345,00	139 015,60
Provisions pour charges	512 310,99	263 339,53
	665 655,99	402 355,13
Dettes (1) :		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de	1 533,10	24 507,98
Emprunts et dettes financières (3)	8 682,00	
Avances et acomptes reçus sur commandes en	123 377,05	
Fournisseurs et comptes rattachés	854 595,38	808 501,19
Dettes fiscales et sociales	2 028 126,97	2 029 431,89
Autres dettes	27 794,11	127 529,60
	3 044 108,61	2 989 970,66
Total général	34 055 439,65	33 223 408,60
(1) Dont à plus d'un an (a)	8 682,00	
(1) Dont à moins d'un an (a)	2 912 049,56	2 989 970,66

(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours

II. Compte de résultat.

	31/12/2005			31/12/2004
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1) :				
Ventes de marchandises	4 327 445,08		4 327 445,08	4 034 346,05
Production vendue (services)	14 145 343,75		14 145 343,75	13 224 805,31
Chiffre d'affaires net	18 472 788,83		18 472 788,83	17 259 151,36
Reprises sur provisions et transfert de charges			459 748,82	147 736,74
Autres produits			790 070,54	779 825,22
			19 722 608,19	18 186 713,32
Charges d'exploitation (2) :				
Achats de marchandises			1 439 446,31	1 324 184,31
Variation de stocks			-9 946,19	-17 721,75
Autres achats et charges externes (a)			4 224 087,65	3 676 877,72
Impôts, taxes et versements assimilés			1 121 105,03	923 123,81
Salaires et traitements			6 655 153,32	6 097 097,17
Charges sociales			2 531 514,84	2 264 282,13
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 218 807,32	1 468 864,14
Pour risques et charges : dotations aux provisions			522 522,08	244 976,00
Autres charges			124 119,32	66 384,56
			17 826 809,68	16 048 068,09
Résultat d'exploitation			1 895 798,51	2 138 645,23
Produits financiers :				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			6 060,78	8 233,81
Autres intérêts et produits assimilés (3)			222 857,43	175 271,61
Reprises sur provisions et transfert de charges			195 256,67	104 076,58
Différences positives de change			17 933,18	8 101,82
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			71 527,75	31 229,71
			513 635,81	326 913,53
Charges financières :				
Dotations aux amortissements et aux provisions			201 350,26	112 474,62
Intérêts et charges assimilées (4)			537,3	
Différences négatives de change				15
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				10 805,30
			201 887,56	123 294,92
Résultat financier			311 748,25	203 618,61
Résultat courant avant impôts			2 207 546,76	2 342 263,84

Compte de résultat (suite)

	31/12/2005	31/12/2004
	Total	Total
Produits exceptionnels :		
Sur opérations de gestion	29 051,31	3 127,78
	29 051,31	3 127,78
Charges exceptionnelles :		
Sur opérations de gestion	8 571,91	4 360,04
Sur opérations en capital	1 659,52	
	10 231,43	4 360,04
Résultat exceptionnel	18 819,88	-1 232,26
Participation des salariés aux résultats	82 198,00	59 090,00
Impôts sur les bénéfices	917 836,00	871 083,00
Total des produits	20 265 295,31	18 516 754,63
Total des charges	19 038 962,67	17 105 896,05
Bénéfice ou perte	1 226 332,64	1 410 858,58

III. Tableau de flux de trésorerie.

(En milliers d'euros.)

	Année 2005	Année 2004
Flux de trésorerie liés à l'activité :		
Résultat net	1 226,3	1 410,9
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	1 517,3	1 661,0
Plus et moins value de cession	1,7	0,0
Autres charges et produits calculés	0,0	0,0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
Variation des stocks	-9,9	-17,7
Variation des créances d'exploitation	-279,9	351,2
Variation des dettes d'exploitation	54,1	579,4
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-235,7	912,8
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 509,5	3 984,6
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations	-1 162,0	-2 729,1
Cessions ou réductions d'immobilisations	41,2	33,4
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0,0	0,0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 120,9	-2 695,7
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires	-711,7	-711,7
Augmentation de capital en numéraire		0,0
Emission d'emprunt		0,0
Remboursement d'emprunt		0,0
Autres flux liés aux opérations de financement		0,0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-711,7	-711,7
Variation de trésorerie	676,9	577,2
Trésorerie d'ouverture	20 512,7	19 935,5
Variation de trésorerie de la période	676,9	577,2
Trésorerie à la clôture de la période	21 189,6	20 512,7

IV. Notes annexes aux comptes sociaux.

Règles et méthodes comptables.

(Décret n° 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 7, 21, 24 début, 24.1, 24.2 et 24.3.)

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

- 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 :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue selon le mode linéaire ou dégressif.

La mise en œuvre des règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation n'a pas d'impact sur les comptes au 1er janvier 2005. La société a opté pour la méthode prospective ou simplifiée d'application de ces règlements et a modifié la durée d'amortissement des immobilisations les plus significatives le cas échéant.

- Constructions : 30 à 50 ans,
- Aménagement des constructions : 10 à 25 ans,
- Installations techniques, matériel et outillage : 5 à 10 ans,
- Installations générales, agencements et aménagements divers : 3 à 15 ans,
- Matériel de transport : N.C,
- Matériel de bureau et informatique : 5 ans,
- Mobilier : 10 ans.

— Stocks :

Les stocks sont évalués suivant la méthode « Premier entré, premier sorti ».

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires à l'exception de toute valeur ajoutée.

— Provisions :

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

— Créances :

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur nominale.

— **Changement de méthode d'évaluation :**

Aucun changement notable d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

— **Changement de méthode de présentation :**

Aucun changement notable de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

— **Valeurs mobilières de placement :**

Actions :

Les actions sont comptabilisées à leur coût d'acquisition net de frais. En fin d'exercice, leur coût d'acquisition est comparé au dernier cours connu, si ce dernier est inférieur, il est créé une provision pour la différence.

Obligations :

Les obligations sont comptabilisées à leur valeur nominale. A la clôture, celle-ci est comparée à la dernière valeur connue hors coupon couru. Si cette dernière est inférieure, il est constitué une provision pour la différence.

Sicav/FCP et assimilés :

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. A la clôture de l'exercice, si le coût d'acquisition est supérieur à la valeur de rachat, cette différence est constatée par la constitution d'une provision qui n'est pas déductible fiscalement.

— **Immobilisation incorporelles :**

Les frais d'établissement sont amortis sur 5 ans.

Les logiciels informatiques acquis séparément sont amortis sur 3 ans.

Evaluation des engagements envers les salariés en activité.

Les engagements de l'entreprise sont évalués à la clôture de l'exercice, salarié par salarié. L'engagement de l'entreprise envers un salarié en activité représente une dette potentielle à long terme.

Cette dette est (d'après OEC, rec n° 123 méthode par répartition des coûts au prorata de l'ancienneté).

— Actualisée en appliquant un taux d'intérêts composés compatible avec la nature de dette à long terme.

— Pondérée par la probabilité pour que le salarié remplisse un jour les conditions requises (espérance mathématique de la dette actualisée répartie entre les exercices au prorata de l'ancienneté acquise).

$$D = I \times (1 + i)^n \times Pp \times Ps \times na / nt.$$

D = estimation actuelle de l'engagement.

I = montant de l'indemnité prévue.

na = nombre actuel d'années d'ancienneté.

nt = nombre total d'années d'ancienneté le jour du départ en retraite.

$n = (nt - na)$.

Pp = probabilité de présence d'un salarié à l'âge de retraite.

Ps = Probabilité de survie à l'âge de la retraite.

i = taux d'intérêt retenu pour l'actualisation.

Le taux d'actualisation retenu (obligation à long terme) : 4 %.

Engagement Indemnités :	€ 151 900
+ charges sociales (40 %) :	<u>€ 60 760</u>
Total :	€ 212 660

Divers.

Au cours de l'exercice 2005, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les années 2002 et 2003.

Les conséquences financières de ce contrôle se décomposent en :

- Une charge d'impôt supplémentaire de 61 034 Euros et intérêts de retard de 4 683 Euros ;
- Une provision pour impôt de 59 679 Euros, constituée en vue de faire face aux régularisations nécessaires imposées par ce contrôle au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2004.

Immobilisations :

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles :			
Frais d'établissement, de recherche et développement Total I	267 177,71		
Autres postes d'immobilisations incorporelles Total II	232 669,03		5 810,00
Immobilisations corporelles :			
Terrains	263 581,67		
Constructions sur sol propre	5 885 089,68		786 191,67
Constructions sur sol d'autrui			3 524 455,07
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	13 385 623,65		146 344,73
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 189 049,57		148 407,30
Installations générales, agencements et aménagements divers	773 719,62		2 898,13
Matériel de bureau et informatique, mobilier	468 009,85		59 732,11
Immobilisations corporelles en cours	51 249,60		84 284,86
Avances et acomptes	1 877 892,65		
Total III	26 894 216,29		4 752 313,87
Immobilisations financières :			
Prêts et autres immobilisations financières	272 995,55		5 376,00
Total IV	272 995,55		5 376,00
Total général (I + II + III + IV)	27 667 058,58		4 763 499,87

	Diminutions par virement	Par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations valeur d'origine
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement, de recherche et développement (I)		267 177,71		
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		23 440,65	215 038,38	
Immobilisations corporelles :				
Terrains			263 581,67	
Constructions sur sol propre	11 407,00	60 757,42	6 599 116,93	
Constructions sur sol d'autrui			3 524 455,07	
Installations générales, agencements, aménag. Constructions	1 649 819,35	528 562,67	11 353 586,36	
Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 433,02	445 815,82	3 889 208,03	
Installations générales, agencements et aménagements divers	9 023,87	43 397,58	724 196,30	
Matériel de bureau et informatique, mobilier		112 007,15	415 734,81	
Immobilisations corporelles en cours	51 249,60		84 284,86	
Avances et acomptes	1 877 533,85	358,8		
Total III	3 601 466,69	1 190 899,44	26 854 164,03	
Immobilisations financières :				
Prêts et autres immobilisations financières		41 160,77	237 210,78	
Total IV		41 160,77	237 210,78	
Total général (I + II + III + IV)	3 601 466,69	1 522 678,57	27 306 413,19	

Amortissements :

Situation et mouvements de l'exercice Immobilisations Amortissables	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties / Reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement recherche développement total I	267 177,71		267 177,71	
Autres immobilisations incorporelles total II	105 658,58	41 109,77	23 051,91	123 716,44
Immobilisations corporelles :				
Constructions sur sol propre	5 358 090,44	-200 920,75		5 157 169,69
Constructions sur sol d'autrui	1 089 310,96	-969 318,36	58 891,17	61 101,43
Instal. Générales, agenc. Et aménag. Constructions	5 985 396,64	1 778 313,25	473 251,12	7 290 458,77
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 582 236,34	53 905,95	548 990,02	3 087 152,27
Installations générales, agencements et aménagements divers	427 194,35	425 296,26	32 033,66	820 456,95
Matériel de transport	1 584,54	-1 584,54		
Matériel de bureau et informatique, mobilier	166 521,59	92 005,74	66 726,75	191 800,58
Total III	16 610 334,86	1 177 697,55	1 179 892,72	16 608 139,69
Total general (I + II + III)	16 983 171,15	1 218 807,32	1 470 122,34	16 731 856,13

Immobilisations Amortissables	Ventilations des dotations aux amortissements de l'exercice			Dotations	Provisions amortissement dérogatoires
	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels		
	Immobilisations incorporelles :				
Aut. Immobilisations incorporelles(II)	1 134,78	39 974,99			
Immobilisations corporelles :					
Constructions sur sol propre	11 027,35	-211 948,10			
Constructions sur sol d'autrui	61 101,43	-1 030 419,79			
Installations génér. agenc. aménagement Construction		1 778 313,25			
Installations techniques, matériel outil. industriels	3 571,29	50 334,66			
Installation Génér., agenc. et aménagement divers		425 296,26			
Matériel de transport		-1 584,54			
Matériel bureau et informatique, mobilier		92 005,74			
Total III	75 700,07	1 101 997,48			
Total général (I + II + III)	76 834,85	1 141 972,47			

Provisions inscrites au bilan :

	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations exercice	Diminutions : reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour risques et charges :				
Provisions pour litiges	131 015,60	153 345,00	131 015,60	153 345,00
Provisions pour garanties données aux clients	8 000,00		8 000,00	
Provisions pour impôts		59 679,46		59 679,46
Provisions pour grosses réparations	263 339,53	189 292,00		452 631,53
Total II	402 355,13	402 316,46	139 015,60	665 655,99
Provisions pour dépréciations :				
Sur comptes clients	63 506,00	120 205,62	63 506,00	120 205,62
Autres provisions pour dépréciations	195 256,67	201 350,26	195 256,67	201 350,26
Total III	258 762,67	321 555,88	258 762,67	321 555,88
Total général (I + II + III)	661 117,80	723 872,34	397 778,27	987 211,87
D'exploitation		522 522,08	202 521,60	
Dont dotations et reprises Exceptionnelles		201 350,26	195 256,67	

Etat des créances et des dettes :

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé :			
Prêts	227 380,60	31 184,51	196 196,09
Autres immobilisations financières	9 830,18		9 830,18
De l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	140 608,08	140 608,08	
Autres créances clients	1 791 824,37	1 791 824,37	
Personnel et comptes rattachés	4 950,64	4 950,64	
Impôts sur les bénéfices	22 934,00	22 934,00	
Taxe sur la valeur ajoutée	77 675,92	77 675,92	
Débiteurs divers	10 133,26	10 133,26	
Charges constatées d'avance	141 411,02	141 411,02	
Total	2 426 748,07	2 220 721,80	206 026,27

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit :				
A un an maximum à l'origine	1 533,10	1 533,10		
Emprunts et dettes financières diverses	8 682,00		8 682,00	
Fournisseurs et comptes rattachés	854 595,38	854 595,38		
Personnel et comptes rattachés	572 083,78	572 083,78		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	922 544,06	922 544,06		
Taxe sur la valeur ajoutée	70 041,77	70 041,77		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	463 457,36	463 457,36		
Autres dettes	27 794,11	27 794,11		
Total	2 920 731,56	2 912 049,56	8 682,00	

Produits à recevoir : (Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 23).

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/12/2005	31/12/2004
Créances clients et comptes rattachés	4 741,42	
Autres créances	6 450,10	7 530,99
Valeurs mobilières de placement	46 388,41	37 758,20
Disponibilités	8 379,81	1 843,84
Total	65 959,74	47 133,03

Charges à payer : (Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 23).

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/12/2005	31/12/2004
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	240 737,42	172 029,98
Dettes fiscales et sociales	1 242 444,31	978 025,27
Autres dettes	8 092,68	645,95
Total	1 491 274,41	1 150 701,20

Produits et charges constatés d'avance : (Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 23).

Charges constatées d'avance	31/12/2005	31/12/2004
Charges d'exploitation	141 411,02	67 404,14
Total	141 411,02	67 404,14

Composition du capital social : (Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-12).

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	En fin d'exercice
Actions de capital	Sans	2 372 468			2 372 468

Ventilation du chiffre d'affaires net : (Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-21).

	France	Etranger	Total
Prestations de services	14 145 343,75		14 145 343,75
Ventes de marchandises	4 327 445,08		4 327 445,08
Total	18 472 788,83		18 472 788,83

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices : (Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-20).

	Avant impôt	Impôt correspondant	Après impôt
+ Résultat courant	2 207 546,76	911 262,22	1 296 284,54
+ Résultat exceptionnel	18 819,88	6 573,78	12 246,10
- Participations des salariés	82 198,00		82 198,00
Résultat comptable	2 144 168,64	917 836,00	1 226 332,64

Accroissements et allègements de la dette future d'impôt : (Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-24).

Allègements de la dette future d'impôt	Montant
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	
Participation des salariés	82 198,00
Autres :	
Organic	29 558,00
Provisions/dépréciation	11 600,00
Provisions/risques et charges	130 578,63
Total	253 934,63

Rémunération des dirigeants : (Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-18).

Rémunérations allouées aux membres	Montant
Des organes d'administration	48 784,00
Total	48 784,00

Effectif moyen : (Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-22).

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	23	
Employés	206	
Total	229	0

Transferts de charges : (Arrêté du 27-04-1982).

Nature des transferts de charges	Montant
Reprise avantage nature	70 554,00
Aide apprentissage	13 098,00
Aide à l'emploi	145 390,00
Remboursement assurances	557
Total	229 599,00

Participation des salariés : (Arrêté du 27-04-1982).

	Montant
Part de la réserve spéciale de participation utilisée hors de l'entreprise au cours de l'exercice	794 598,63
Total	794 598,63

0603956