



REGINA  
PARIS



RAPHAEL  
PARIS



MAJESTIC  
PARIS

## Hôtel REGINA Paris S.A.



## Rapport financier semestriel 30 juin 2009

[www.sa-hotel-regina-paris.com](http://www.sa-hotel-regina-paris.com)

## HOTEL REGINA PARIS

Société Anonyme au Capital de €10 127 050

Siège social : 2, Place des Pyramides 75001 PARIS

RCS PARIS 572 158 558

### RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2009

#### SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2009

##### ACTIVITE ET RESULTAT

##### Chiffres d'affaires comparés.

(En milliers d'euros)

	1er Trimestre	2ème Trimestre	Cumul du 1/01 au 30/06
<b>2009</b>			
Hôtel Regina Paris	1 263	1 973	3 236
Hôtel Majestic Paris	0	0	0
Hôtel Raphaël Paris	2 398	2 956	5 354
<b>TOTAL 2009</b>	<b>3 661</b>	<b>4 929</b>	<b>8 590</b>
<b>2008</b>			
Hôtel Regina Paris	1 981	2 549	4 530
Hôtel Majestic Paris	236	0	236
Hôtel Raphaël Paris	2 604	3 345	5 949
<b>TOTAL 2008</b>	<b>4 821</b>	<b>5 894</b>	<b>10 715</b>
<b>Variation en %</b>	<b>-24,06%</b>	<b>-16,37%</b>	<b>-19,83%</b>

Le chiffre d'affaires de nos établissements s'élève à 8,6 millions d'euros au 30 juin 2009, soit une diminution de 19,83% par rapport au 30 juin 2008.

Rappelons que l'établissement Majestic Paris est fermé pour travaux depuis le 15 mars 2008 et que nos deux autres établissements souffrent de la crise actuelle. Le salon de l'aviation qui se tient tous les deux ans au Bourget et nos diverses actions commerciales ont permis un léger rattrapage de notre baisse de chiffre d'affaires qui était de -24,06% au 31 mars 2009.

Au niveau de nos indicateurs de gestion, notre Taux d'Occupation d'ensemble a perdu 13,92 points pour s'établir à 53,84 % au 30 juin 2009. Le prix moyen hors taxes, service compris, s'élève à 291,95 € contre 279,43 € l'an dernier à la même date, soit une progression de

4,48 %. Le RevPar (Revenu par chambre) s'établit à 157,20 € hors taxe, service compris. Il était de 189,37 € au 30 juin 2008.

Au 30 juin 2009 le total des produits d'exploitation s'est élevé à 9 019 K€ contre 11 097 K€ l'année précédente à la même date soit une diminution de 18,72 %.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 9 208 K€ contre 10 103 K€ au 30 juin 2008, soit une diminution de 8,86 %.

Le résultat d'exploitation s'élève à - 188 K€ au 30 juin 2009 contre + 994 K€ au 30 juin 2008.

Le résultat financier s'élève à +1 164 K€ au 30 juin 2009 contre -21 K€ au 30 juin 2008. Il est soutenu par la vente d'une Sicav de trésorerie qui a permis de dégager une forte plus value.

Le résultat courant avant impôts s'élève en conséquence à 976 K€ contre 973 K€ au 30 juin 2008.

Le résultat exceptionnel s'élève à 92 K€

Le faible montant de l'impôt société est dû principalement à la déduction de la plus value dégagée sur la cession de Sicav précédemment taxée à concurrence de 455 K€

Le résultat net est de 904 K€ à mi année 2009 contre 701 K€ l'année dernière à la même date.

## **LES FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2009**

L'Assemblée Générale des actionnaires s'est tenue le 25 juin 2009 à l'Hôtel Raphael Paris, 17 avenue Kléber 75116 Paris. Elle a approuvé le versement d'un dividende de 0,22 € par action sur le résultat de l'année 2008 qui a été mis en paiement le 15 juillet 2009.

Les travaux de restructuration en hôtel de l'immeuble situé 30-32 rue La Pérouse et de l'hôtel Majestic se poursuivent sur cette année 2009.

Les contraintes techniques ont différé la livraison de ces immeubles, initialement prévue pour mi 2009.

Afin d'assurer le financement de ces travaux, le conseil d'administration a autorisé la mise en place d'un emprunt de 3 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009 qui vient compléter celui de 7 M€ souscrit en 2007. Cet emprunt de 3 M€ est remboursable sur 4 ans.

## **REPARTITION DU CAPITAL**

Il n'a pas été porté à notre connaissance de franchissement de seuil sur ce premier semestre 2009.

Les informations publiées dans le rapport financier annuel 2008 de la société, sont présentées ci-dessous pour mémoire :

Famille BAVEREZ :	58.03 %
Financière de l'Echiquier :	10.00 %
Quilvest et Associés Gestion d'Actifs :	5.81 % <sup>(1)</sup>
CIC Investissement :	5.01 % <sup>(2)</sup>
Optigestion :	4.16 % <sup>(3)</sup>

<sup>(1)</sup> Déclaration du 1<sup>er</sup> décembre 2006 - Franchissement de seuil le 24 novembre 2006

<sup>(2)</sup> Déclaration du 5 novembre 2007 - Franchissement de seuil le 30 octobre 2007

<sup>(3)</sup> Déclaration du 25 novembre 2008 – Franchissement de seuil le 19 novembre 2008

A la connaissance de la société aucune autre personne physique ou morale ne possède plus de 5 % des actions du capital ou des droits de vote.

La société ne détient pas ses propres actions.

### **OPERATIONS REALISEES PAR LES DIRIGEANTS SUR LES TITRES DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2009**

Date de l'opération	Déclarant	Instrument financier	Nature de l'opération	Lieu de l'opération	Nombre de titres	Prix unitaire (en €)	Montant de l'opération (en €)
15 janvier 2009	Mme Françoise Baverez - PDG	Actions	Acquisition	Euronext Paris	773	29,50	22 803,50
24 février 2009	Mme Françoise Baverez - PDG	Actions	Acquisition	Euronext Paris	70	26,00	1 820,00
2 mars 2009	Mme Françoise Baverez - PDG	Actions	Acquisition	Euronext Paris	50	26,00	1 300,00
13 mars 2009	Mme Françoise Baverez - PDG	Actions	Acquisition	Euronext Paris	165	26,00	4 290,00
30 mars 2009	Mme Françoise Baverez - PDG	Actions	Acquisition	Euronext Paris	95	26,00	2 470,00

### **MANDATS DE NOS ADMINISTRATEURS**

Les mandats de Messieurs Alain Astier, Marcel François et Pierre d'Harcourt sont arrivés à échéance avec l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Cette dernière a approuvé le renouvellement des mandats d'administrateur précités pour une durée de 6 années qui prendra fin avec l'Assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014.

### **MANDATS DE NOS COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Conformément à la Loi du 1<sup>er</sup> août 2003 sur la sécurité financière des entreprises, retranscrite dans le Code de commerce article L 822-14 qui stipule qu'il est interdit aux Commissaires aux comptes de certifier durant plus de six exercices consécutifs les comptes des personnes

morales faisant appel public à l'épargne, et rappelant que les dispositions de cet article sont applicables trois ans après la promulgation de la Loi, notre Commissaire aux comptes effectuant un second mandat pour la société, ne pouvait certifier que les comptes des exercices 2005 à 2008.

L'Assemblée générale des actionnaires du 25 juin 2009 a nommé son suppléant, la société KPMG pour achever le mandat de son prédécesseur en qualité de commissaire aux comptes titulaire pour la durée du mandat restant à courir, soit jusqu'à l'Assemblée générale qui approuvera les comptes de l'exercice 2010.

Cet Assemblée générale a également approuvé la nomination de Madame Elena Andrei en qualité de Commissaire aux comptes suppléant, jusqu'à l'Assemblée générale qui approuvera les comptes de l'exercice 2010.

## **GESTION DES RISQUES**

L'identification des principaux risques et leur gestion est présentée dans le rapport financier annuel 2008.

## **PERSPECTIVE D'AVENIR**

Au regard des éléments exposés ci-dessus relatifs à l'activité, à notre projet en cours et à ses contraintes, le résultat net de l'année 2009 devrait se trouver fortement affecté par rapport à celui de 2008.

## COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2009

### I. — Bilan.

	30/06/2009		30/06/2008	31/12/2008
Actif	Brut	Amortissement provision	Net	Net
<b>Actif immobilisé :</b>				
<b>Immobilisations incorporelles :</b>				
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits et val. similaires	376 039	237 479	138 559	87 820
Autres immobilisations incorporelles	14 288	14 288		2 952
Autres immobilisations corporelles				0
<b>Immobilisations corporelles :</b>				
Terrains	263 582		263 582	263 582
Constructions	24 194 914	14 758 506	9 436 409	10 088 895
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 262 946	3 295 849	967 097	1 066 927
Autres immobilisations corporelles	1 112 879	1 052 094	60 785	72 765
Immobilisations corporelles en cours	18 329 136		18 329 136	9 432 047
<b>Immobilisations financières :</b>				
Prêts	127 738		127 738	138 254
Autres immobilisations financières	28 292		28 292	28 292
	48 709 814	19 358 215	29 351 598	21 181 533
				25 020 733
<b>Actif circulant :</b>				
<b>Stocks et en-cours :</b>				
Matières premières et autres approvisionnements	181 045		181 045	226 896
Marchandises	196 877	13 524	183 353	205 364
Avances et acomptes versés sur commandes	47 187		47 187	36 441
<b>Créances :</b>				
Clients et comptes rattachés	1 739 978	197 016	1 542 962	2 101 146
Autres créances	449 083		449 083	1 136 964
<b>Valeurs mobilières de placement :</b>				
Autres titres	8 459 910	785 876	7 674 034	11 023 229
Disponibilités	11 517 945		11 517 945	10 724 936
Charges constatées d'avance	373 900		373 900	331 076
	22 965 926	996 416	21 969 510	25 786 052
<b>Total général</b>	71 675 739	20 354 631	51 321 108	46 967 586
				48 518 253

<b>Passif</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
	<b>Net</b>	<b>Net</b>	<b>Net</b>
<b>Capitaux propres :</b>			
Capital (dont versé : 10 127 050,00)	10 127 050	10 127 050	10 127 050
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 370 981	1 370 981	1 370 981
Réserve légale	1 101 919	1 101 919	1 101 919
Autres réserves	22 483 516	20 979 214	20 979 214
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	904 168	700 663	2 026 245
	<u>35 987 634</u>	<u>34 279 827</u>	<u>35 605 409</u>
<b>Provisions pour risques et charges :</b>			
Provisions pour risques	383 000	344 545	287 045
Provisions pour charges	1 063 208	878 397	975 106
	<u>1 446 208</u>	<u>1 222 942</u>	<u>1 262 151</u>
<b>Dettes (1) :</b>			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	9 212 643	6 401 588	6 780 079
Emprunts et dettes financières	538 625	823 321	16 682
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	255 983	229 241	169 573
Fournisseurs et comptes rattachés	730 623	1 714 614	2 712 094
Dettes fiscales et sociales	2 004 764	2 254 222	1 951 154
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 129 948		
Autres dettes	14 680	41 831	21 112
	<u>13 887 266</u>	<u>11 464 817</u>	<u>11 650 693</u>
<b>Total général</b>	<u>51 321 108</u>	<u>46 967 586</u>	<u>48 518 253</u>
<i>(1) Dont à plus d'un an (a)</i>	7 454 182	5 666 682	5 766 682
<i>(1) Dont à moins d'un an (a)</i>	6 177 101	5 568 894	5 714 438
<i>(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours</i>			

## II. — Compte de résultat.

	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>		
	<b>France</b>	<b>Exportation</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
<b>Produits d'exploitation :</b>				
Ventes de marchandises	2 061 639		2 061 639	2 473 199
Production vendue (services)	6 530 930		6 530 930	8 264 171
Chiffre d'affaires net	8 592 569		8 592 569	10 737 370
Reprises sur provisions et transfert de charges			326 592	262 184
Autres produits			100 200	97 649
			9 019 362	11 097 203
<b>Charges d'exploitation :</b>				
Achats de marchandises			750 003	905 308
Variation de stocks			46 946	-3 103
Autres achats et charges externes			2 124 852	2 349 148
Impôts, taxes et versements assimilés			590 718	581 551
Salaires et traitements			3 404 624	3 781 741
Charges sociales			1 232 176	1 445 870
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			557 182	586 842
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			195 817	149 587
Pour risques et charges : dotations aux provisions			273 182	278 252
Autres charges			32 278	28 127
			9 207 777	10 103 322
<b>Résultat d'exploitation</b>			-188 415	993 881
<b>Produits financiers :</b>				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			130 915	267 401
Reprises sur provisions et transfert de charges			1 053 378	285 921
Différences positives de change			272	2 037
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			917 189	206 942
			2 101 754	762 300
<b>Charges financières :</b>				
Dotations aux amortissements et aux provisions			785 876	656 059
Intérêts et charges assimilées			145 927	121 682
Différences négatives de change			171	5 148
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			5 619	480
			937 594	783 368
<b>Résultat financier</b>			1 164 160	-21 068
<b>Résultat courant avant impôts</b>			975 745	972 813



### Compte de résultat (suite) :

	30/06/2009	30/06/2008
	Total	Total
Produits exceptionnels :		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	91 810	
	91 810	
Charges exceptionnelles :		
Sur opérations de gestion		19 163
Sur opérations en capital		19 163
		19 163
Résultat exceptionnel	91 810	-19 163
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	163 387	252 987
Total des produits	11 212 926	11 859 503
Total des charges	10 308 758	11 158 840
Bénéfice ou perte	904 168	700 663

**III. — Tableau des flux de trésorerie.**  
**(En milliers d'euros.)**

En milliers d'euros	1er Semestre 2009 En K€	1er Semestre 2008 En K€
Flux de trésorerie liés à l'activité :		
Résultat net	904,2	700,7
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	496,2	1 159,4
Plus et moins value de cession	-91,8	19,2
Autres charges et produits calculés	0,0	0,0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
Variation des stocks	46,9	-3,1
Variation des créances d'exploitation	966,1	-1 051,7
Variation des dettes d'exploitation	190,8	-359,4
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 203,8	-1 414,3
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 512,4	465,0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations	-4 889,7	-4 408,5
Cessions ou réductions d'immobilisations	93,5	0,0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-908,7	-739,2
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-5 705,0	-5 147,7
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires	0,0	0,0
Augmentation de capital en numéraire		
Emprunt	3 000,0	1 650,0
Remboursement d'emprunt	-567,4	
Autres flux liés aux opérations de financement		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 432,6	1 650,0
Variation de trésorerie	-760,0	-3 032,8
Trésorerie d'ouverture	20 737,9	25 437,7
Variation de trésorerie de la période	-760,0	-3 032,8
Trésorerie à la clôture de la période	19 977,9	22 404,9

#### IV. — Notes annexes aux comptes semestriels.

##### Règles et méthodes comptables

(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

Les comptes ont été établis selon les principes comptables français.

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.

##### Changement de méthode d'évaluation

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

##### Changement de méthode de présentation

Afin de donner une meilleure présentation de nos comptes semestriels, nous avons reclassé les dettes fournisseurs relatives à nos gros travaux sur la ligne « dettes sur immobilisations et comptes rattachés » au 30 juin 2009.

Au 30 juin 2008, si nous avions appliqué cette méthode de présentation, les éléments auraient été les suivants (Bilan passif) :

- Fournisseurs et comptes rattachés	937 268 €
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	777 346 €
- TOTAL	1 714 614 €

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

#### LES PRINCIPALES METHODES UTILISEES 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.

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

## **Immobilisations incorporelles**

Les frais d'établissement sont amortis sur 5 ans.

Les logiciels informatiques acquis séparément sont amortis sur 3 à 5 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.

## **Dépréciation**

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 constituée 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.

## **VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

### **Actions**

Les actions sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. 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.

Le montant des plus values latentes sur Sicav, non comptabilisé conformément aux règles comptables, s'élève au 30 juin 2009 à 470 651 euros.

## **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Des provisions sont constituées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou découler des pratiques de la société.

L'estimation du montant des provisions correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que la société devra supporter pour remplir son obligation.

## **Provision pour Grosses Réparations**

L'évaluation de la provision pour grosses réparations relative aux constructions a été effectuée sur la base d'estimations (devis) du coût de ravalement et prend en compte les caractéristiques et l'environnement géographique de chacun des établissements (montant estimé de 1 600 K€). En application du règlement CRC 2002-10, modifié par le CRC 2003-07, la société a constitué une provision pour grosses réparations liée au ravalement des établissements sur la base du montant estimé des travaux, étalée sur plusieurs années. La provision au 30 juin 2009 s'élève à 926 K€ à raison de 155 K€ par an.

## **EMPRUNT**

Afin de financer en partie les travaux de réhabilitation en hôtel de l'immeuble situé 30-32 rue la Pérouse et les travaux de remise aux normes ou d'embellissement de l'hôtel Majestic situé 29 rue Dumont d'Urville à Paris 16e, le Conseil d'administration du 16 février 2007 a autorisé la mise en place d'un emprunt pour un montant de 7 millions d'euros, complété le 28 avril 2009 par un emprunt de 3 millions d'euros.

La garantie de ces emprunts consiste en un nantissement sur le fond de commerce en cours de création 30-32 rue La Pérouse 75116 Paris.

Au 30 juin 2009, le capital restant à rembourser s'élève à 9,18 millions d'euros. Le montant total des intérêts comptabilisés au 30 juin 2009 s'élève à 145 927 euros.

L'emprunt de 7 millions d'euros est remboursable par amortissement constant sur 7 ans jusqu'au 28 août 2015 et porte intérêts à 3,92% plus 0,30% si Euribor 3 mois est inférieur à 5% ou à Euribor 3 mois plus 0,30% au-delà.

L'emprunt de 3 millions d'euros est remboursable par amortissement constant sur 4 ans jusqu'au 27 mai 2013 et porte intérêts à 2,86%.

## **EVALUATION DES ENGAGEMENTS ENVERS LES SALARIES EN ACTIVITE**

Comme par le passé, l'évaluation des engagements en matière de retraite et avantages assimilés n'a pas fait l'objet d'une mise à jour pour la présentation des comptes semestriels clos le 30 juin 2009.

Au 31 décembre 2008, 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 de 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) : 4,3 %

Engagement Indemnités :	160 469 €
+ charges sociales (40%) :	<u>64 188 €</u>
	<b>224 657 €</b>

Rappelons que ce montant ne fait pas l'objet d'une provision dans nos comptes.

## Immobilisations :

	Valeur brute début d'exercice	Acquisitions	Diminutions par virement	Par cession	Valeur brute fin d'exercice
Immobilisations incorporelles :					
Frais d'établissement, de recherche et développement : total I					
Autres postes d'immobilisations incorporelles : total II	348 735	52 429		10 837	390 327
Immobilisations corporelles :					
Terrains	263 582				263 582
Constructions sur sol propre	8 285 269	10 820		8 600	8 287 489
Constructions sur sol d'autrui	3 522 962				3 522 962
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	12 384 463				12 384 463
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 251 619	50 001		38 675	4 262 946
Installations générales, agencements et aménagements divers	694 064	1 140			695 204
Matériel de bureau et informatique, mobilier	399 644	18 032			417 675
Immobilisations corporelles en cours	13 571 837	4 977 690	220 391		18 329 136
Total III	43 373 440	5 057 683	220 391	47 275	48 163 457
Immobilisations financières :					
Prêts et autres immobilisations financières	156 030				156 030
Total IV	156 030				156 030
Total général (I + II + III + IV)	43 878 205	5 110 112	220 391	58 113	48 709 814

## Amortissements :

Situation et mouvements de l'exercice Immobilisations	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions sorties / reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations Amortissables				
Immobilisations incorporelles :				
Frais d'établissement recherche développement total I				
Autres immobilisations incorporelles total II	244 949	17 655	10 837	251 767
Immobilisations corporelles :				
Constructions sur sol propre	5 275 517	159 331	8 600	5 426 248
Constructions sur sol d'autrui	275 034	35 660		310 694
Instal. Générales, agenc. Et aménag. Constructions	8 809 882	211 682		9 021 564
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 217 384	115 466	37 001	3 295 849
Installations générales, agencements et aménagements divers	679 879	2 692		682 571
Matériel de bureau et informatique, mobilier	354 827	14 695		369 522
Total III	18 612 523	539 527	45 602	19 106 448
Total general (I + II + III)	18 857 472	557 182	56 439	19 358 215

## Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

Néant

### Charges à répartir sur plusieurs exercices :

Néant

### Provisions inscrites au bilan :

	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations exercice	Diminutions : reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions règlementées : (Néant)				
Provisions pour risques et charges :				
Provisions pour litiges	287 045	172 955	77 000	383 000
Provisions pour impôts	4 921		4 921	
Provisions pour grosses réparations	848 932	77 307		926 239
Autres provisions pour risques et charges	121 253	22 920	7 204	136 969
Total II	1 262 151	273 182	89 125	1 446 208
Provisions pour dépréciations :				
Sur stocks et en-cours	13 524			13 524
Sur comptes clients	174 542	195 817	173 342	197 016
Autres provisions pour dépréciations	1 053 378	785 876	1 053 378	785 876
Total III	1 241 444	981 693	1 226 721	996 416
Total général (I + II + III)	2 503 595	1 254 875	1 315 846	2 442 624
Dont dotations et reprises :				
D'exploitation		468 999	262 468	
Financières		785 876	1 053 378	
Exceptionnelles				



## 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	127 738		127 738
Autres immobilisations financières	28 292		28 292
De l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	79 012		79 012
Autres créances clients	1 660 966	1 660 966	
Personnel et comptes rattachés	4 690	4 690	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	395 846	395 846	
Débiteurs divers	48 547	48 547	
Charges constatées d'avance	373 900	235 784	138 116
<b>Total</b>	<b>2 718 991</b>	<b>2 345 834</b>	<b>373 158</b>

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	25 143	25 143		
A plus d'un an à l'origine (1)	9 187 500	1 750 000	6 187 500	1 250 000
Emprunts et dettes financières diverses	16 682		16 682	
Fournisseurs et comptes rattachés	730 623	730 623		
Personnel et comptes rattachés	780 581	780 581		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	830 020	830 020		
Impôt sur les bénéfices	40 156	40 156		
Taxe sur la valeur ajoutée	14 532	14 532		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	339 475	339 475		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 129 948	1 129 948		
Groupe et associés	521 943	521 943		
Autres dettes	14 680	14 680		
<b>Total</b>	<b>13 631 283</b>	<b>6 177 101</b>	<b>6 204 182</b>	<b>1 250 000</b>

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice 3 000 000

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice 562 500

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

<b>Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>
Créances clients et comptes rattachés	12 620	25 189
Autres créances	8 719	2 764
Valeurs mobilières de placement	35 910	38 592
Disponibilités	39 583	44 597
<b>Total</b>	<b>96 831</b>	<b>111 142</b>

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

<b>Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 143	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	152 024	117 136
Dettes fiscales et sociales	1 442 945	1 566 266
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	302 919	
Autres dettes		658
<b>Total</b>	<b>1 923 031</b>	<b>1 684 060</b>

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

Produits constatés d'avance : Néant

<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>
Charges d'exploitation	373 900	331 076
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
<b>Total</b>	<b>373 900</b>	<b>331 076</b>

**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

**Tableau de variation des capitaux propres**

En euros	31/12/2008	+	Dividendes	-	30/06/2009
Capital	10 127 050				10 127 050
Primes, réserves	23 452 114	1 504 303			24 956 416
Report à nouveau					0
Résultat	2 026 245	904 168	-521 943	-1 504 303	904 168
Subventions d'investissement					0
Provisions réglementées					0
Autres					0
<b>Total</b>	<b>35 605 409</b>	<b>2 408 471</b>	<b>-521 943</b>	<b>-1 504 303</b>	<b>35 987 634</b>

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

	France	Etranger	Total
Prestations de services	6 529 147		6 529 147
Ventes de marchandises	2 061 639		2 061 639
Produits des activités annexes	1 784		1 784
<b>Total</b>	<b>8 592 569</b>		<b>8 592 569</b>

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

	<b>Impôt</b>		
	<b>Avant impôt</b>	<b>correspondant</b>	<b>Après impôt</b>
+ Résultat courant	975 745	132 787	842 958
+ Résultat exceptionnel	91 810	30 600	61 210
- Participations des salariés			
Résultat comptable	1 067 555	163 387	904 168

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

<b>Allègements de la dette future d'impôt</b>	<b>Montant</b>
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	
Participation des salariés	
Autres :	
Organic	13 852
Plus value sur VMP	470 651
Total	484 503

<p style="text-align: center;"><b>RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009</b></p>
---

**Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société Hôtel Regina Paris S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

**1. Conclusion sur les comptes**

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Paris La Défense, le 1<sup>er</sup> septembre 2009

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

Jean-Pierre Valensi  
*Associé*

Guy Sidarous  
*Associé*

# Hôtel REGINA Paris S.A.



Responsables du rapport financier semestriel, du contrôle des comptes et  
des documents accessibles au public

1<sup>er</sup> Semestre 2009

Nom et fonction de la personne qui assume la responsabilité du rapport financier  
semestriel

Françoise Baverez

Président directeur général

Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 1<sup>er</sup> septembre 2009

(Mise en conformité avec le modèle d'attestation AMF le 12 octobre 2009)

Françoise Baverez

Président directeur général

Responsable de l'information financière

Sylvie Ausseur

Directeur financier

Hotel Regina Paris S.A.

2, place des Pyramides

75001 Paris

Tél. : 01 42 60 31 10

sylvie.ausseur@regina-hotel.com