



REGINA  
PARIS



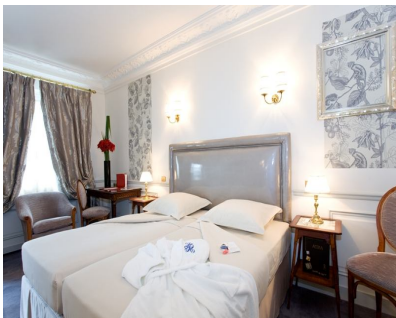
MAJESTIC

VILLA & HÔTEL  
PARIS



RAPHAEL  
PARIS

## Hôtel REGINA Paris S.A.



## Rapport financier semestriel 30 juin 2011

[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 2011

#### SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2011

##### ACTIVITE ET RESULTAT

**Augmentation du Chiffre d'affaires au 30 juin 2011 : + 20,40 %**

| En K€                        | 1er Trimestre | 2ème Trimestre | Cumul du 1/01 au 30/06 |
|------------------------------|---------------|----------------|------------------------|
| <b><u>2011</u></b>           |               |                |                        |
| Hôtel Regina Paris           | 1 647         | 3 073          | 4 720                  |
| Villa & Hôtel Majestic Paris | 615           | 1 198          | 1 813                  |
| Hôtel Raphael Paris          | 2 319         | 3 314          | 5 633                  |
| <b>TOTAL 2011</b>            | <b>4 581</b>  | <b>7 585</b>   | <b>12 166</b>          |
| <b><u>2010</u></b>           |               |                |                        |
| Hôtel Regina Paris           | 1 278         | 2 298          | 3 576                  |
| Villa & Hôtel Majestic Paris | 214           | 906            | 1 120                  |
| Hôtel Raphael Paris          | 2 351         | 3 058          | 5 409                  |
| <b>TOTAL 2010</b>            | <b>3 843</b>  | <b>6 262</b>   | <b>10 105</b>          |
| <b>Variation en %</b>        | <b>19,20%</b> | <b>21,13%</b>  | <b>20,40%</b>          |

Le chiffre d'affaires de nos trois établissements s'élève à 12,2 millions d'euro au 30 juin 2011, soit une augmentation de 20,40 % par rapport au 30 juin 2010. Cette augmentation de notre chiffre d'affaires s'explique par un retour en masse des touristes sur la capitale et par des salons professionnels porteurs sur ce second trimestre 2011.

Ce phénomène est d'autant plus accru avec l'ouverture de nouveaux canaux de distribution via Internet et une gestion plus précise de nos offres.

Notre Taux d'Occupation d'ensemble gagne 12,08 points pour s'établir à 64,12 % au 30 juin 2011. Le prix moyen hors taxes s'élève à 293,20 € contre 289,31 € l'an dernier à la même date, soit une augmentation de 1,34 %. Le RevPar (Revenu par chambre) s'établit à 188,00 € hors taxe. Pour mémoire, il était de 150,55 € au 30 juin 2010.

Au 30 juin 2011, le total des produits d'exploitation s'est élevé à 12 462 K€ contre 10 624 K€ l'année précédente à la même date, soit une augmentation de 17,30 %.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 12 001 K€ contre 11 213 K€ au 30 juin 2010, soit une augmentation de 7,02 %.

Le résultat d'exploitation s'élève en conséquence à 461 K€ au 30 juin 2011 contre une perte de - 589 K€ au 30 juin 2010.

Le résultat financier s'établit à - 17 K€ contre - 64 K€ au 30 juin 2010.

Le résultat exceptionnel est un profit de 260 K€. Il comprend principalement les reprises de provisions constituées en 2009 ou 2010 pour les rehaussements des contrôles fiscaux et Urssaf que la société a dû payer.

L'impôt sur les sociétés de 396 K€ comprend un crédit d'impôt obtenu en 2011 de 30 K€, l'impôt société payé suite au contrôle fiscal pour 244 K€ et l'impôt calculé sur les comptes au 30 juin 2011 pour 182 K€.

Le résultat net est un profit de 308 K€ à mi-année 2011 contre une perte de - 678 K€ au 30 juin 2010.

Au niveau du bilan actif, il n'y a pas de variation significative des immobilisations, les investissements ayant été limités sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011.

La trésorerie est passée de 13,4 M€ au 31/12/2010 à 12,8 M€ au 30 juin 2011. L'endettement net est une situation de trésorerie positive de 6,8 M€ stable par rapport à la fin d'année 2010.

Le total du bilan est de 47,0 M€.

Au passif les provisions pour risques et charges ont diminué de 163 K€ comparées au 31 décembre 2010, résultant des reprises des provisions pour impôts et contrôle Urssaf et de la constitution de provisions complémentaires pour les travaux de ravalement et les litiges prud'homains (cf. Litiges en cours et provisions ci-dessous).

La société a remboursé 875 K€ d'emprunt sur ce semestre.

Le total des dettes est de 10,1 M€ au 30 juin 2011, il était de 10,2 M€ au 31 décembre 2010.

Rappelons que les comptes semestriels au 30 juin 2011 n'ont pas fait l'objet de travaux de la part du commissaire aux comptes, la société n'ayant plus l'obligation de faire revoir ses comptes semestriels.

## **FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2011**

Les négociations engagées par la société avec les instances représentatives du personnel pour modifier le système de rémunération – passage du système de rémunération au pourcentage vers une rémunération fixe – ont abouti à un accord collectif formalisant la mise en place d'une grille salariale. Cet accord a été mis en œuvre à compter du 1<sup>er</sup> juin 2011.

L'Assemblée Générale des actionnaires s'est tenue le 21 juin 2011 à l'Hôtel Raphael Paris, 17 avenue Kléber 75116 Paris. Elle a approuvé le versement d'un dividende de 0,12 € par action qui a été mis en paiement le 22 juillet 2011.

## **LES LITIGES EN COURS ET PROVISIONS**

Les provisions constituées conformément aux décisions du Conseil d'administration, ainsi que pour faire face aux divers risques et charges de la Société s'élèvent au 30 juin 2011 à €1 784 292.

Elles se composent notamment de :

### **Provision pour Litiges**

La provision pour prud'hommes s'élève à €503 000 au 30 juin 2011 contre €352 000 en fin d'année 2010.

Une dotation aux provisions complémentaire de 151 K€ a été constituée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 pour faire face à cinq nouveaux litiges.

Le total des demandes des salariés dans les litiges prud'homaux engagés contre la société s'élèvent à €632 431 au 30 juin 2011. La société a provisionné un montant de 503 000 euros considérant, après avis pris auprès de ses avocats, que certaines demandes sont infondées.

### **Provision pour Grosses Réparations : Ravalement**

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 une période de 13 ans.

La provision au 30 juin 2011 s'élève à 1 235 K€ à raison de 155 K€ par an. Elle sera complètement dotée au 31 décembre 2013.

### **Provision pour charge suite à contrôle URSSAF**

La société a fait l'objet d'un contrôle URSSAF en fin d'année 2009, portant sur les exercices 2007 et 2008. Une provision de 123 K€ a été constituée au 31 décembre 2009, couvrant le principal du redressement et une estimation des intérêts de retard. La mise en demeure de payer a été reçue par la société début août 2010. Le recours formé auprès de la Commission de recours amiable des URSSAF a été rejeté au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011. La société s'est acquittée des sommes dues et la provision a été reprise en produits exceptionnels au cours de ce semestre.

### **Contrôle fiscal**

La société a fait l'objet d'une vérification de comptabilité en 2010 portant sur les exercices 2007 et 2008. Une régularisation a été faite en 2010 en matière d'Impôt sur les Sociétés concernant des provisions non déductibles fiscalement et de Taxe Professionnelle.

L'Inspecteur des Impôts dans sa proposition de rectification du 30 juillet 2010 remet en cause le bien-fondé et la déductibilité de la provision pour grosses réparations constituée depuis 1999 pour le ravalement des trois établissements de la société, arguant d'un défaut de programmation détaillée des travaux à entreprendre. L'impact fiscal de ce rehaussement représente 243 743 € d'impôts auquel il faut ajouter les intérêts de retard.

La société a contesté cette position auprès de la Commission départementale des impôts directs et des taxes sur le chiffre d'affaires le 7 mars 2011. L'argumentaire et les justificatifs produits par la société n'ont pas été retenus par cette Commission et le rehaussement a été maintenu.

La société a payé les sommes dues sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011 et la provision qui avait été constituée en 2010 pour un montant de 268 013 € d'intérêt de retard compris, a été reprise en produits exceptionnels sur le semestre.

## REPARTITION DU CAPITAL

Il n'a pas été porté à notre connaissance de franchissement de seuil sur ce premier semestre 2011.

Les informations publiées dans le rapport financier annuel 2010 de la société, sont présentées ci-dessous pour mémoire :

|                                       | CAPITAL | DROITS DE VOTE |     |
|---------------------------------------|---------|----------------|-----|
| Famille BAVEREZ                       | 58,08%  | 70,57%         |     |
| Financière de l'Echiquier             | 10,00%  | 6,14%          |     |
| Quilvest et Associés Gestion d'Actifs | 5,81%   | 3,39%          | (1) |
| CIC Investissement                    | 5,01%   | 2,98%          | (2) |
| Optigestion                           | 4,16%   | 2,52%          | (3) |

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

(2) Déclaration du 5 novembre 2007 - Franchissement de seuil le 30 octobre 2007

(3) 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, directement ou indirectement, seul ou de concert plus de 5 % des actions du capital ou des droits de vote.

Rappelons que conformément à l'article 18 des statuts de la société, disposeront de deux voix par action lors des Assemblée générale, sans limitation, les propriétaires d'actions nominatives entièrement libérées, qui auront été inscrites à leur nom pendant quatre ans au moins.

La société ne détient pas ses propres actions.

## OPERATIONS REALISEES PAR LES DIRIGEANTS SUR LES TITRES DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2011

Il n'y a pas eu d'opérations réalisées sur les titres de la société sur le premier semestre 2011.

## MANDATS DE NOS COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les mandats de nos commissaires aux comptes titulaires et suppléants sont arrivés à échéance avec l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2010.

La société KPMG Audit Paris et Centre SAS a été nommée en qualité de commissaire aux comptes titulaire pour un mandat de 6 exercices, soit jusqu'à l'Assemblée générale qui approuvera les comptes de l'exercice 2016.

La société KPMG Audit Nord SAS a été nommée en qualité de commissaire aux comptes suppléant pour un mandat de 6 exercices, soit jusqu'à l'Assemblée générale qui approuvera les comptes de l'exercice 2016.

## **GESTION DES RISQUES**

L'identification des principaux risques et leur gestion est présentée dans le rapport financier annuel 2010. Il n'y a pas eu d'évolution notable de ces risques au cours du semestre écoulé.

## **PERSPECTIVE D'AVENIR**

L'évolution politique et économique mondiale ainsi que les désastres naturels nous obligent à une certaine prudence sur l'évolution de notre chiffre d'affaires.

La société s'est dotée de nouvelles techniques de vente en se tournant vers Internet, en étoffant son service commercial, en créant un service de Yield Management mais également en gérant au mieux ses dépenses. Tous ces efforts se poursuivent sur l'année 2011 et nous espérons en tirer des profits à court et moyen terme.

Notre plus grand challenge pour la Villa & Hôtel Majestic est de la faire connaître, nos équipes se chargeant de la faire reconnaître en termes de qualité de service.

La société s'engage dans un processus de travaux de mise aux normes des ascenseurs, de la détection incendie sur l'hôtel Raphael accompagné d'une rénovation des couloirs et circulations, de rénovations de chambres sur les hôtels Regina et Raphael, qui devraient débiter dès la fin d'année 2011.

Au niveau commercial, l'hôtel Regina a signé un nouveau contrat de représentation. L'hôtel Regina sera affilié à la marque « Summit Hotels & Resorts » du groupe Preferred Hotel Group à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2011.

Comme nous l'annonçons, l'année 2011 est une année charnière de restructurations qui nous permettront de nous positionner au même niveau que nos concurrents.

Au regard des éléments exposés ci-dessus relatifs à l'activité, le résultat net de l'année 2011 devrait renouer avec l'équilibre.

## COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2011

(Comptes non audités)

### I. — Bilan

|   | 30/06/2011 |                            | 30/06/2010 | 31/12/2010 |
|---|------------|----------------------------|------------|------------|
| Actif   | Brut       | Amortissement<br>provision | Net        | Net        |
| Actif immobilisé :  |            |                            |            |            |
| Immobilisations incorporelles :   |            |                            |            |            |
| Concessions, brevets, licences,<br>logiciels, droits et val. similaires | 357 541    | 257 024                    | 100 517    | 116 530    |
| Autres immobilisations<br>incorporelles                                 | 24 490     | 20 026                     | 4 464      | 7 227      |
| Immobilisations corporelles :   |            |                            |            |            |
| Terrains  | 1 091 384  |                            | 1 091 384  | 263 582    |
| Constructions   | 44 755 043 | 17 828 985                 | 26 926 058 | 26 335 172 |
| Installations techniques, matériel<br>et outillage industriels          | 7 199 379  | 4 172 116                  | 3 027 263  | 2 623 690  |
| Autres immobilisations<br>corporelles                                   | 1 157 581  | 1 036 226                  | 121 356    | 120 887    |
| Immobilisations corporelles en<br>cours                                 | 98 385     |                            | 98 385     | 3 590 715  |
| Immobilisations financières (2) :                                       |            |                            |            | 0          |
| Prêts   | 98 343     |                            | 98 343     | 116 384    |
| Autres immobilisations<br>financières                                   | 28 792     |                            | 28 792     | 28 292     |
|   | 54 810 939 | 23 314 376                 | 31 496 562 | 33 202 478 |
| Actif circulant :   |            |                            |            |            |
| Stocks et en-cours :  |            |                            |            |            |
| Matières premières et autres<br>approvisionnements                      | 248 355    |                            | 248 355    | 233 370    |
| Marchandises  | 209 030    | 4 000                      | 205 030    | 173 133    |
| Avances et acomptes versés sur<br>commandes                             | 42 792     |                            | 42 792     | 34 446     |
| Créances :  |            |                            |            |            |
| Clients et comptes rattachés  | 2 029 281  | 200 960                    | 1 828 321  | 1 949 306  |
| Autres créances   | 128 029    |                            | 128 029    | 207 749    |
| Valeurs mobilières de placement :                                       |            |                            |            |            |
| Autres titres   | 6 560 185  | 127 205                    | 6 432 980  | 6 036 450  |
| Disponibilités  | 6 268 614  |                            | 6 268 614  | 6 402 903  |
| Charges constatées d'avance   | 381 059    |                            | 381 059    | 302 949    |
|   | 15 867 345 | 332 164                    | 15 535 180 | 15 340 307 |
| Total général   | 70 678 283 | 23 646 541                 | 47 031 742 | 48 542 785 |

| <b>Passif</b>   | <b>30/06/2011<br/>Net</b> | <b>30/06/2010<br/>Net</b> | <b>31/12/2010<br/>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   | 22 265 436                | 23 214 231                | 23 214 231                |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)                                    | 307 915                   | -677 795                  | -664 099                  |
|   | <u>35 173 300</u>         | <u>35 136 386</u>         | <u>35 150 081</u>         |
| <b>Provisions pour risques et charges :</b>                                   |                           |                           |                           |
| Provisions pour risques   | 503 000                   | 352 000                   | 352 000                   |
| Provisions pour charges   | 1 281 292                 | 1 272 629                 | 1 595 029                 |
|   | <u>1 784 292</u>          | <u>1 624 629</u>          | <u>1 947 029</u>          |
| <b>Dettes (1) :</b>   |                           |                           |                           |
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit                          | 5 704 473                 | 7 461 182                 | 6 580 894                 |
| Emprunts et dettes financières  | 301 378                   | 396 277                   | 16 682                    |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                              | 392 586                   | 117 504                   | 220 876                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés   | 1 012 749                 | 1 244 706                 | 888 958                   |
| Dettes fiscales et sociales   | 2 487 780                 | 2 187 249                 | 2 111 684                 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                               | 109 187                   | 307 533                   | 356 958                   |
| Autres dettes   | 40 386                    | 48 212                    | 28 799                    |
| Produits constatés d'avance   | 25 612                    | 19 108                    | 30 251                    |
|   | <u>10 074 151</u>         | <u>11 781 771</u>         | <u>10 235 101</u>         |
| <b>Total général</b>  | <u>47 031 742</u>         | <u>48 542 785</u>         | <u>47 332 212</u>         |
| <i>(1) Dont à plus d'un an (a)</i>  | <i>3 954 182</i>          | <i>5 704 182</i>          | <i>4 829 182</i>          |
| <i>(1) Dont à moins d'un an (a)</i>   | <i>5 727 383</i>          | <i>5 960 085</i>          | <i>5 185 043</i>          |
| <i>(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours</i> |                           |                           |                           |



## II. — Compte de résultat

|  | 30/06/2011 |             | 30/06/2010 |            |
|--|------------|-------------|------------|------------|
|  | France     | Exportation | Total      | Total      |
| Produits d'exploitation :                                      |            |             |            |            |
| Ventes de marchandises   | 2 662 948  |             | 2 662 948  | 2 418 471  |
| Production vendue (services)                                   | 9 509 105  |             | 9 509 105  | 7 667 869  |
| Chiffre d'affaires net   | 12 172 053 |             | 12 172 053 | 10 086 339 |
| Reprises sur provisions et transfert de charges                |            |             | 205 277    | 441 671    |
| Autres produits  |            |             | 84 623     | 96 064     |
|  |            |             | 12 461 953 | 10 624 075 |
| Charges d'exploitation :                                       |            |             |            |            |
| Achats de marchandises   |            |             | 821 888    | 780 956    |
| Variation de stocks  |            |             | -5 975     | -3 800     |
| Autres achats et charges externes                              |            |             | 3 094 952  | 2 705 832  |
| Impôts, taxes et versements assimilés                          |            |             | 642 160    | 599 353    |
| Salaires et traitements  |            |             | 4 220 472  | 3 956 910  |
| Charges sociales   |            |             | 1 633 049  | 1 467 734  |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements             |            |             | 1 128 323  | 1 354 046  |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations            |            |             | 200 960    | 100 758    |
| Pour risques et charges : dotations aux provisions             |            |             | 228 307    | 123 132    |
| Autres charges   |            |             | 36 470     | 128 092    |
|  |            |             | 12 000 604 | 11 213 014 |
| Résultat d'exploitation  |            |             | 461 349    | -588 939   |
| Produits financiers :  |            |             |            |            |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé  |            |             |            |            |
| Autres intérêts et produits assimilés                          |            |             | 33 440     | 33 005     |
| Reprises sur provisions et transfert de charges                |            |             | 457 964    | 517 358    |
| Différences positives de change                                |            |             | 136        | 124        |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement  |            |             | 26 095     | 47 191     |
|  |            |             | 517 636    | 597 677    |
| Charges financières :  |            |             |            |            |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                 |            |             | 127 205    | 494 133    |
| Intérêts et charges assimilées                                 |            |             | 121 075    | 151 232    |
| Différences négatives de change                                |            |             | 1 810      |            |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement |            |             | 284 960    | 15 839     |
|  |            |             | 535 049    | 661 204    |
| Résultat financier   |            |             | -17 413    | -63 527    |
| Résultat courant avant impôts                                  |            |             | 443 935    | -652 467   |

### Compte de résultat (suite) :

|   | 30/06/2011        | 30/06/2010        |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Total             | Total             |
| Produits exceptionnels :                    |                   |                   |
| Sur opérations en capital                   | 688               |                   |
| Reprise sur dépréciations,<br>provisions    | 385 695           |                   |
|   | <u>386 383</u>    |                   |
| Charges exceptionnelles :                   |                   |                   |
| Sur opérations de gestion                   | 125 368           |                   |
| Sur opérations en capital                   | 688               | 13 029            |
|   | <u>126 056</u>    | <u>13 029</u>     |
| <u>Résultat exceptionnel</u>                | <u>260 327</u>    | <u>-13 029</u>    |
| Participation des salariés aux<br>résultats |                   |                   |
| Impôts sur les bénéfices                    | 396 347           | 12 299            |
| <u>Total des produits</u>                   | <u>13 365 971</u> | <u>11 221 752</u> |
| <u>Total des charges</u>                    | <u>13 058 057</u> | <u>11 899 546</u> |
| <u>Bénéfice ou perte</u>                    | <u>307 915</u>    | <u>-677 795</u>   |

### III. — Tableau des flux de trésorerie

| En milliers d'euros   | 1er Semestre<br>2011<br>En K€ | 1er Semestre<br>2010<br>En K€ |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité :  |                               |                               |
| Résultat net  | 307,9                         | -677,8                        |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : |                               |                               |
| Amortissements et provisions  | 681,3                         | 1 170,9                       |
| 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  | -6,0                          | -3,8                          |
| Variation des créances d'exploitation   | -815,4                        | 678,6                         |
| Variation des dettes d'exploitation   | 678,5                         | 666,1                         |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité                                      | -142,9                        | 1 340,9                       |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité  | 846,3                         | 1 834,0                       |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :                                       |                               |                               |
| Acquisitions d'immobilisations  | -304,6                        | -635,2                        |
| Cessions ou réductions d'immobilisations  | 8,7                           | 13,0                          |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement  | -247,8                        | -1 859,8                      |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement                                      | -543,7                        | -2 482,0                      |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :   |                               |                               |
| Dividendes versés aux actionnaires  | 0,0                           | 0,0                           |
| Augmentation de capital en numéraire  | 0,0                           | 0,0                           |
| Emprunt   | 0,0                           | 0,0                           |
| Remboursement d'emprunt   | -876,4                        | -873,5                        |
| Autres flux liés aux opérations de financement  | 0,0                           | 0,0                           |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement  | -876,4                        | -873,5                        |
| Variation de trésorerie   | -573,9                        | -1 521,5                      |
| Trésorerie d'ouverture  | 13 402,7                      | 14 454,9                      |
| Variation de trésorerie de la période   | -573,9                        | -1 521,5                      |
| Trésorerie à la clôture de la période   | 12 828,8                      | 12 933,5                      |
|   |                               |                               |
| En milliers d'euros   | Au<br>30/06/2011              | Au<br>30/06/2010              |
| Emprunt auprès des établissements de crédit   | 5 687,5                       | 7 437,5                       |
| Dettes financières diverses   | 301,4                         | 396,3                         |
| Intérêts courus   | 17,0                          | 23,7                          |
| Concours bancaires  | 0,0                           | 0,0                           |
| Total des dettes financières  | 6 005,9                       | 7 857,5                       |
| Endettement Net - Situation de trésorerie positive  | 6 822,9                       | 5 076,0                       |

#### IV. — Tableau des variations des capitaux propres

| En euros                     | 31/12/2010 | +       | Dividendes | -        | 30/06/2011 |
|------------------------------|------------|---------|------------|----------|------------|
| Capital                      | 10 127 050 |         |            |          | 10 127 050 |
| Primes, réserves             | 25 687 131 |         | -284 696   | -664 099 | 24 738 335 |
| Report à nouveau             | 0          |         |            |          | 0          |
| Résultat                     | -664 099   | 307 915 |            | 664 099  | 307 915    |
| Subventions d'investissement | 0          |         |            |          | 0          |
| Provisions réglementées      | 0          |         |            |          | 0          |
| Autres                       | 0          |         |            |          | 0          |
| Total                        | 35 150 081 | 307 915 | -284 696   | 0        | 35 173 300 |

## V. — Notes annexes aux comptes sociaux.

### **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 de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours du semestre.

#### **Changement de présentation**

Aucun changement notable de présentation n'est intervenu au cours du semestre.

#### **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 30 ans |
| - Installations techniques, matériel et outillage   | : 5 à 20 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. L'estimation de cette provision est réalisée au cas par cas.

## **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 2011 à 446 358 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 Litiges**

La provision pour prud'hommes s'élève à €503 000 au 30 juin 2011 contre €352 000 en fin d'année 2010.

Une dotation aux provisions complémentaire de 151 K€a été constituée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 pour faire face à cinq nouveaux litiges.

Le total des demandes des salariés dans les litiges prud'homaux engagés contre la société s'élèvent à €632 431 au 30 juin 2011. La société a provisionné un montant de 503 000 euros considérant, après avis pris auprès de ses avocats, que certaines demandes sont infondées.

### **Provision pour Grosses Réparations : Ravalement**

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 une période de 13 ans.

La provision au 30 juin 2011 s'élève à 1 235 K€ à raison de 155 K€ par an. Elle sera complètement dotée au 31 décembre 2013.

### **Provision pour charge suite à contrôle URSSAF**

La société a fait l'objet d'un contrôle URSSAF en fin d'année 2009, portant sur les exercices 2007 et 2008. Une provision de 123 K€ a été constituée au 31 décembre 2009, couvrant le principal du redressement et une estimation des intérêts de retard. La mise en demeure de payer a été reçue par la société début août 2010. Le recours formé auprès de la Commission de recours amiable des URSSAF a été rejeté au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011. La société s'est acquittée des sommes dues et la provision a été reprise en produits exceptionnels au cours de ce semestre.

### **Contrôle fiscal**

La société a fait l'objet d'une vérification de comptabilité en 2010 portant sur les exercices 2007 et 2008. Une régularisation a été faite en 2010 en matière d'Impôt sur les Sociétés concernant des provisions non déductibles fiscalement et de Taxe Professionnelle.

L'Inspecteur des Impôts dans sa proposition de rectification du 30 juillet 2010 remet en cause le bien-fondé et la déductibilité de la provision pour grosses réparations constituée depuis 1999 pour le ravalement des trois établissements de la société, arguant d'un défaut de programmation détaillée des travaux à entreprendre. L'impact fiscal de ce rehaussement représente 243 743 € d'impôts auquel il faut ajouter les intérêts de retard.

La société a contesté cette position auprès de la Commission départementale des impôts directs et des taxes sur le chiffre d'affaires le 7 mars 2011. L'argumentaire et les justificatifs produits par la société n'ont pas été retenus par cette Commission et le rehaussement a été maintenu.

La société a payé les sommes dues sur le 1<sup>er</sup> semestre 2011 et la provision qui avait été constituée en 2010 pour un montant de 268 013 € d'intérêt de retard compris, a été reprise en produits exceptionnels sur le semestre.

### **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 fonds de commerce sis 30-32 rue La Pérouse 75116 Paris.

Au 30 juin 2011, le capital restant à rembourser s'élève à 5,7 millions d'euros. Le montant total des intérêts comptabilisés au 30 juin 2011 s'élève à 121 075 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 2011.

Au 31 décembre 2010, 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).

Elle est calculée sur la totalité des salariés en contrat à durée déterminée, avec un âge de départ à la retraite à 65 ans.

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

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) : 5,10 %

|                            |                 |
|----------------------------|-----------------|
| Engagement Indemnités :    | 32 099 €        |
| + charges sociales (43%) : | <u>13 802 €</u> |
|                            | <b>45 901 €</b> |

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

## ENGAGEMENTS RECUS

Au 30 juin 2011, le montant total des cautions reçues et non échues des entreprises de travaux ayant travaillé sur le site de la Villa & Hotel Majestic Paris s'élève à 558 973 euros.

## ENGAGEMENTS DONNES

Au 30 juin 2011, le nombre total des heures acquises par les salariés de la société au titre du Droit Individuel à la Formation s'élève à 16 689 h 30 min.

Les emprunts contractés pour faire face aux dépenses de travaux de la Villa & Hôtel Majestic Paris sont garantis par un nantissement auprès de la banque sur le fonds de commerce sis 30 rue la Pérouse 75116 Paris.



## **PARTIES LIEES**

Néant

## **FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2011**

Les négociations engagées par la société avec les instances représentatives du personnel pour modifier le système de rémunération – passage du système de rémunération au pourcentage vers une rémunération fixe – ont abouti à un accord collectif formalisant la mise en place d'une grille salariale. Cet accord a été mis en œuvre à compter du 1er juin 2011.

L'Assemblée Générale des actionnaires s'est tenue le 21 juin 2011 à l'Hôtel Raphael Paris, 17 avenue Kléber 75116 Paris. Elle a approuvé le versement d'un dividende de 0,12 € par action qui sera mis en paiement le 22 juillet 2011.

Notre société a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur le 2e trimestre 2010 qui portait sur les exercices clos au 31 décembre 2007 et 2008. Les incidences financières sont décrites dans les présentes annexes aux comptes semestriels dans le paragraphe « provisions pour risques et charges » ci-dessus.

La Commission Départementale des impôts directs et des taxes sur le chiffre d'affaires s'est tenue le 7 mars 2011 dans le cadre du contrôle fiscal dont la société fait l'objet. Cette Commission a émis un avis défavorable sur ce dossier. En conséquence, la société a payé au Trésor Public la somme de 268 013 euros et une reprise de provision a été constatée en produits exceptionnels.

## Immobilisations :

|   | Valeur brute<br>début<br>d'exercice | Acquisitions | Diminutions<br>par virement | Par<br>cession | Valeur brute fin<br>d'exercice |
|---|-------------------------------------|--------------|-----------------------------|----------------|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles :   |                                     |              |                             |                |                                |
| Frais d'établissement, de recherche<br>et développement : total I         |                                     |              |                             |                |                                |
| Autres postes d'immobilisations<br>incorporelles : total II               | 385 233                             | 365          |                             | 3 567          | 382 031                        |
| Immobilisations corporelles :   |                                     |              |                             |                |                                |
| Terrains  | 1 091 384                           |              |                             |                | 1 091 384                      |
| Constructions sur sol propre  | 23 235 576                          | 167 886      |                             |                | 23 403 462                     |
| Constructions sur sol d'autrui  | 2 695 160                           |              |                             |                | 2 695 160                      |
| Installations générales, agencements<br>et aménagements des constructions | 18 631 689                          | 47 473       |                             | 22 741         | 18 656 421                     |
| Installations techniques, matériel et<br>outillage industriels            | 7 134 650                           | 90 463       |                             | 25 734         | 7 199 379                      |
| Installations générales, agencements<br>et aménagements divers            | 721 464                             | 4 549        |                             |                | 726 013                        |
| Matériel de bureau et informatique,<br>mobilier                           | 413 170                             | 22 497       |                             | 4 099          | 431 569                        |
| Immobilisations corporelles en<br>cours                                   | 135 470                             | 4 658        | 33 742                      | 8 000          | 98 385                         |
| Total III   | 54 058 562                          | 337 527      | 33 742                      | 60 574         | 54 301 772                     |
| Immobilisations financières :   |                                     |              |                             |                |                                |
| Prêts et autres immobilisations<br>financières                            | 126 635                             | 500          |                             |                | 127 135                        |
| Total IV  | 126 635                             | 500          |                             |                | 127 135                        |
| Total général (I + II + III + IV)   | 54 570 430                          | 338 391      | 33 742                      | 64 141         | 54 810 939                     |

## Amortissements :

| Situation et mouvements de l'exercice Immobilisations          | Valeur en<br>début<br>d'exercice | Augmentations<br>dotations | Diminutions<br>sorties /<br>reprises | Valeur en<br>fin<br>d'exercice |
|--|----------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Immobilisations Amortissables                                  |                                  |                            |                                      |                                |
| Immobilisations incorporelles :                                |                                  |                            |                                      |                                |
| Frais d'établissement recherche développement total I          |                                  |                            |                                      |                                |
| Autres immobilisations incorporelles total II                  | 270 460                          | 10 157                     | 3 567                                | 277 050                        |
| Immobilisations corporelles :                                  |                                  |                            |                                      |                                |
| Constructions sur sol propre                                   | 7 021 304                        | 668 139                    |                                      | 7 689 443                      |
| Constructions sur sol d'autrui                                 | 399 101                          | 26 373                     |                                      | 425 474                        |
| Instal. Générales, agenc. Et aménag. Constructions             | 9 602 057                        | 134 753                    | 22 741                               | 9 714 068                      |
| Installations techniques, matériel et outillage<br>industriels | 3 929 453                        | 268 396                    | 25 734                               | 4 172 116                      |
| Installations générales, agencements et aménagements<br>divers | 669 817                          | 6 339                      |                                      | 676 156                        |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                   | 349 315                          | 14 166                     | 3 411                                | 360 070                        |
| Total III  | 21 971 046                       | 1 118 165                  | 51 886                               | 23 037 326                     |
| Total general (I + II + III)                                   | 22 241 507                       | 1 128 323                  | 55 453                               | 23 314 376                     |

## Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

Néant

### Charges à répartir sur plusieurs exercices :

Néant

### Provisions inscrites au bilan :

|   | Montant au<br>début de<br>l'exercice | Augmentations<br>: dotations du<br>semestre | Diminutions :<br>reprises du<br>semestre | Montant à la<br>fin de<br>l'exercice |
|---|--------------------------------------|---|--|--------------------------------------|
| Provisions règlementées : (Néant)         |                                      |   |  |                                      |
| Provisions pour risques et charges :      |                                      |   |  |                                      |
| Provisions pour litiges                   | 352 000                              | 151 000                                     |  | 503 000                              |
| Provisions pour impôts                    | 268 013                              |   | 268 013                                  |                                      |
| Provisions pour grosses réparations       | 1 158 160                            | 77 307                                      |  | 1 235 467                            |
| Autres provisions pour risques et charges | 168 856                              |   | 123 031                                  | 45 825                               |
| Total II                                  | 1 947 029                            | 228 307                                     | 391 044                                  | 1 784 292                            |
| Provisions pour dépréciations :           |                                      |   |  |                                      |
| Sur stocks et en-cours                    | 4 000                                |   |  | 4 000                                |
| Sur comptes clients                       | 154 534                              | 200 960                                     | 154 534                                  | 200 960                              |
| Autres provisions pour dépréciations      | 457 964                              | 127 205                                     | 457 964                                  | 127 205                              |
| Total III                                 | 616 498                              | 328 164                                     | 612 498                                  | 332 164                              |
| Total général (I + II + III)              | 2 563 527                            | 556 471                                     | 1 003 542                                | 2 116 456                            |
| Dont dotations et reprises :              |                                      |   |  |                                      |
| D'exploitation                            |                                      | 429 267                                     | 159 883                                  |                                      |
| Financières                               |                                      | 127 205                                     | 457 964                                  |                                      |
| Exceptionnelles                           |                                      |   | 385 695                                  |                                      |

## Etat des créances et des dettes :

| <b>Etat des créances</b>                      | <b>Montant brut</b> | <b>A 1 an au plus</b> | <b>A plus d'1 an</b> |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|
| De l'actif immobilisé :                       |                     |                       |                      |
| Prêts   | 98 343              |                       | 98 343               |
| Autres immobilisations financières            | 28 792              |                       | 28 792               |
| De l'actif circulant :                        |                     |                       |                      |
| Clients douteux ou litigieux                  | 110 088             |                       | 110 088              |
| Autres créances clients                       | 1 919 193           | 1 919 193             |                      |
| Personnel et comptes rattachés                | 1 857               | 1 857                 |                      |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux |                     |                       |                      |
| Impôts sur les bénéficiaires                  |                     |                       |                      |
| Taxe sur la valeur ajoutée                    | 109 837             | 109 837               |                      |
| Débiteurs divers                              | 16 335              | 16 335                |                      |
| Charges constatées d'avance                   | 381 059             | 381 059               |                      |
| <b>Total</b>                                  | <b>2 665 504</b>    | <b>2 428 281</b>      | <b>237 223</b>       |

| <b>Etat des dettes</b>                                 | <b>Montant brut</b> | <b>A 1 an au plus</b> | <b>De 1 à 5 ans</b> | <b>A plus de 5 ans</b> |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit : |                     |                       |                     |                        |
| A un an maximum à l'origine                            | 16 973              | 16 973                |                     |                        |
| A plus d'un an à l'origine (1)                         | 5 687 500           | 1 750 000             | 3 937 500           |                        |
| Emprunts et dettes financières diverses                | 16 682              |                       | 16 682              |                        |
| Fournisseurs et comptes rattachés                      | 1 012 749           | 1 012 749             |                     |                        |
| Personnel et comptes rattachés                         | 866 714             | 866 714               |                     |                        |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux          | 986 508             | 986 508               |                     |                        |
| Impôt sur les bénéficiaires                            | 126 260             | 126 260               |                     |                        |
| Taxe sur la valeur ajoutée                             | 121 793             | 121 793               |                     |                        |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés           | 386 506             | 386 506               |                     |                        |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        | 109 187             | 109 187               |                     |                        |
| Groupe et associés                                     | 284 696             | 284 696               |                     |                        |
| Autres dettes  | 40 386              | 40 386                |                     |                        |
| Produits constatés d'avance                            | 25 612              | 25 612                |                     |                        |
| <b>Total</b>   | <b>9 681 565</b>    | <b>5 727 383</b>      | <b>3 954 182</b>    |                        |

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice 875 000

**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>30/06/2011</b> | <b>30/06/2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Créances clients et comptes rattachés                               | 14 567            | 11 986            |
| Autres créances   | 1 422             | -462              |
| Valeurs mobilières de placement                                     | 7 829             | 14 649            |
| Disponibilités  | 9 857             | 4 904             |
| <b>Total</b>  | <b>33 675</b>     | <b>31 077</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>30/06/2011</b> | <b>30/06/2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit            | 16 695            | 20 656            |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                          | 232 832           | 259 041           |
| Dettes fiscales et sociales                                       | 1 622 740         | 1 455 002         |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                   | 11 869            | 14 581            |
| Autres dettes   | 9 048             | 8 891             |
| <b>Total</b>  | <b>1 893 184</b>  | <b>1 758 171</b>  |

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

| <b>Produits constatés d'avance</b> | <b>30/06/2011</b> | <b>30/06/2010</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Produits d'exploitation            | 25 612            | 19 108            |
| Produits financiers                |                   |                   |
| Produits exceptionnels             |                   |                   |
| <b>Total</b>                       | <b>25 612</b>     | <b>19 108</b>     |

| <b>Charges constatées d'avance</b> | <b>30/06/2011</b> | <b>30/06/2010</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges d'exploitation             | 381 059           | 302 949           |
| Charges financières                |                   |                   |
| Charges exceptionnelles            |                   |                   |
| <b>Total</b>                       | <b>381 059</b>    | <b>302 949</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         |

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

|                                | France     | Etranger | Total      |
|--------------------------------|------------|----------|------------|
| Prestations de services        | 9 509 105  |          | 9 509 105  |
| Ventes de marchandises         | 2 662 948  |          | 2 662 948  |
| Produits des activités annexes |            |          |            |
| Total                          | 12 172 053 |          | 12 172 053 |

**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            | 443 935     | 130 896             | 313 039     |
| + Résultat exceptionnel       | 260 327     | 265 451             | -5 125      |
| - Participations des salariés |             |                     |             |
| Résultat comptable            | 704 262     | 396 347             | 307 915     |

**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                                    |         |
| Autres :  |         |
| C3S Contribution de solidarité                                | 19 829  |
| Provision pour ravalement                                     | 386 535 |
| Plus value sur VMP  | 446 358 |
| Total   | 852 722 |

# 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 2011

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

Véronique Beauvais-Valcke

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 13 septembre 2011

Véronique Beauvais-Valcke

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