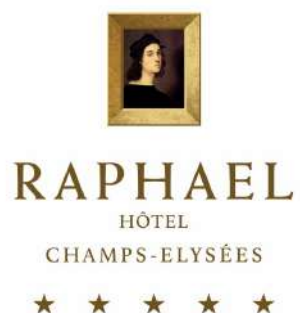


LES HÔTELS BAVEREZ



Rapport Semestriel
30 juin 2025

www.leshotelsbaverez-sa.com

LES HOTELS BAVEREZ

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 2025

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2025

ACTIVITE ET RESULTAT

Variation du Chiffre d'affaires au 30 juin 2025

En K€	1er Trimestre	2ème Trimestre	Cumul du 1/01 au 30/06
<u>2025</u>			
Hôtel Regina Paris	3 694	6 759	10 453
Hôtel Majestic-Spa Paris	1 547	2 543	4 090
Hôtel Raphael Paris	68	44	112
TOTAL 2025	5 309	9 346	14 655
<u>2024</u>			
Hôtel Regina Paris	3 019	5 620	8 639
Hôtel Majestic-Spa Paris	1 134	1 846	2 980
Hôtel Raphael Paris	2 904	4 781	7 685
TOTAL 2024	7 057	12 247	19 304
Variation en % 2025 vs 2024	-24,77%	-23,69%	-24,08%

Le chiffre d'affaires des trois établissements de la société s'élève à 14,7 M€ au 30 juin 2025 pour 19,3 millions d'euros au 30 juin 2024 . Cette évolution s'explique notamment par la fermeture de l'hôtel Raphael pour travaux depuis le 10 novembre 2024, les travaux ayant débuté le 2 décembre 2024.

Le Taux d'Occupation d'ensemble sur chambres disponibles s'établit à 74,02% pour 66,89% au 30 juin 2024. Le prix moyen hors taxes, s'élève à 612,57 € au 30 juin 2024 pour 554,15 € l'an dernier à la même date. Le RevPar (Revenu par chambre) s'établit à 453,44 € hors taxes pour 370,65 € hors taxes au 30 juin 2024.

L'hôtellerie parisienne poursuit la dynamique positive amorcée en début d'année. Le mois de juin 2025 a été particulièrement performant, contrastant fortement avec la baisse d'activité subie en 2024 au premier semestre, en amont des Jeux Olympiques.

L'hôtel Regina atteint un chiffre d'affaires de 10 453 K€ soit une augmentation de 21% dont 1 754 K€ en restauration pour 962 K€ l'an dernier. L'hôtel a été à pleine capacité sur ce premier semestre 2025 contrairement à l'an dernier où il avait dû fermer à la vente 1712 nuitées et tous ses espaces de restauration pour la réalisation de travaux importants afin d'avoir la meilleure offre pour accueillir ses clients pendant les

Jeux Olympiques mais également afin de ne pas avoir à les réaliser pendant la fermeture de l'hôtel Raphael sur cette année 2025. Le taux d'occupation est de 76,94% au 30 juin 2025. Il était de 67,34% au 30 juin 2024. Ce chiffre d'affaires s'explique également par le positionnement du prix moyen à 663,99 € pour 637,66 € en 2024 portant le RevPar à 510,89 € pour 429,37 € au 30 juin 2024.

L'hôtel Majestic réalise un chiffre d'affaires de 4 090 K€ dont 386 K€ en restauration pour 2 980 K€ au 30 juin 2024 soit une augmentation de 31,23%. Son taux d'occupation atteint 69,00% pour 59,09% au 30 juin 2024 du fait de la fermeture de plusieurs chambres également pour des rénovations de salles de bains au cours du premier semestre 2024, et son prix moyen atteint 513,99 € pour 464,13 € en 2024. Le RevPar s'établit donc à 354,66 € au 30 juin 2025 pour 274,26 € l'année dernière.

L'hôtel Raphael fermé pour travaux ne réalise plus de chiffre d'affaires « hôtelier ». Les 112 K€ constatés au 30 juin 2025 représentent des refacturations de frais.

LES INDICATEURS DETAILLES PAR HOTEL SE PRESENTENT COMME SUIT :

	REGINA			RAPHAEL			MAJESTIC		
	30/06/2025	30/06/2024	Var.	30/06/2025	30/06/2024	Var.	30/06/2025	30/06/2024	Var.
TO	76.94%	67.34%	9.61	#DIV/0!	71.71%	#DIV/0!	69.00%	59.09%	9.91
PM	663.99 €	633.71 €	4.78%	#DIV/0!	516.87 €	#DIV/0!	513.99 €	464.13 €	10.74%
RevPar	510.89 €	426.71 €	19.73%	#DIV/0!	370.66 €	#DIV/0!	354.66 €	274.26 €	29.32%
Chiffres d'aff. total - K€	10 453	8 639	21.00%	112	7 727	-98.55%	4 090	2 938	39.22%

Soit un total au niveau de la société :

LES HOTELS BAVEREZ		
30/06/2025	30/06/2024	Var.
74.02%	66.89%	7.13
612.57 €	554.15 €	10.54%
453.44 €	370.65 €	22.33%
14 655	19 304	-24.08%

Au 30 juin 2025, le total des produits d'exploitation s'élève à 14 852 K€, il était de 19 414 K€ au 30 juin 2024 soit une diminution de 23,50 %.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 14 224 K€ pour 18 985 K€ au 30 juin 2024, soit une diminution de 25,08 %.

Le résultat d'exploitation en conséquence est un profit de 628 K€ pour 428 K€ au 30 juin 2024.

Le résultat financier est un profit de 154 K€ pour 483 K€ au 30 juin 2024.

Il n'y a plus de résultat exceptionnel au sens du nouveau règlement (ANC n°2022-06 sur la modernisation des états financiers 2025) et le résultat exceptionnel était une perte de 1,4 K€ au 30 juin 2024.

Le résultat net est un profit de 634 K€ à mi année 2025 pour un profit de 652 K€ au 30 juin 2024.

Au niveau du bilan actif, les investissements en cours représentent 7 337 K€. Ils étaient de 2 946 K€ au 31 décembre 2024.

La trésorerie s'élève à 29,4 M€ comparée à 37,5 M€ au 31 décembre 2024. La société est en situation d'excédent net ou de trésorerie positive de 15,6 M€ au 30 juin 2025 pour 22,0 M€ au 31 décembre 2024.

Le total du bilan est de 69,8 M€.

Au passif les provisions pour risques et charges ont diminué de 101 K€ comparées au 31 décembre 2024, résultant de la dotation de la provision pour ravalement de 31 K€ et de la diminution de 132 K€ au titre des provisions pour les litiges prud'homaux sur le premier semestre 2025. (cf Litiges en cours et provisions ci-dessous).

Le total des dettes, y compris d'exploitation, est de 21,5 M€ au 30 juin 2025 et comprend les emprunts dédiés aux financements de travaux, les PGE et BPI notamment pour un montant de 13,8 M€. Le montant des dettes était de 24,7 M€ au 31 décembre 2024.

Rappelons que les comptes semestriels au 30 juin 2025 n'ont pas fait l'objet de travaux de la part du commissaire aux comptes, la société n'ayant pas l'obligation de faire revoir ses comptes semestriels.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025

L'année 2025 est consacrée à la rénovation de l'hôtel Raphael et l'activité de l'année repose donc essentiellement sur les hôtels Regina et Majestic Hôtel-Spa.

L'activité du premier semestre 2025 se maintient à un niveau très satisfaisant, offrant de solides perspectives pour les mois à venir.

Les travaux de l'hôtel Raphael avancent conformément au calendrier prévu, sans retard significatif à ce jour.

Concernant les hôtels Regina et Majestic-Spa, les principaux travaux ont été achevés en 2024, avant les Jeux Olympiques. La société poursuit désormais la mise à niveau de ses systèmes GTB (Gestion Technique du Bâtiment) et l'amélioration du réseau Wi-Fi, pour un meilleur confort client.

Sur le plan international, la conjoncture demeure incertaine en raison des conflits persistants en Ukraine et au Moyen-Orient. Ces tensions alimentent une hausse des coûts des matières premières et une insécurité globale, pouvant affecter à terme les comportements de voyage. Néanmoins, aucun ralentissement des réservations n'est observé à ce jour.

La trésorerie de la société demeure solide et lui permettra d'assurer la couverture de ses engagements pour l'année à venir.

Assemblée Générale du 12 juin 2025

L'Assemblée générale qui s'est tenue le 12 juin 2025 a approuvé les comptes de l'exercice 2024 présentant un bénéfice de 4,3 M€ et un total bilan s'élevant à 73,2 M€.

La trésorerie active s'élève à 37,5 M€ au 31 décembre 2024, elle était de 36,7 M€ au 31 décembre 2023. Les emprunts en cours représentent un solde de 15,5 M€ pour 15,8 M€ fin 2023.

Le montant des immobilisations après amortissement s'élève à 34,0 M€ et le montant des capitaux propres hors résultat s'élève à 42,9 M€.

Elle a approuvé l'affectation du bénéfice et le versement du dividende de 0,30 € par action, prélevé sur le bénéfice de l'année 2024.

Les comptes annuels 2024 ainsi que les votes des résolutions de l'Assemblée générale ont été publiés le 12 juin 2025 et sont disponibles sur le site internet de la société www.leshotelsbaverez-sa.com, rubrique « Téléchargement ».

Cette Assemblée générale a également approuvé la nomination d'un nouvel administrateur Monsieur Gérard AUGUSTIN NORMAND et le renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Véronique CREFCOEUR.

Conseil d'administration du 12 juin 2025 – post AG

Le Conseil d'administration du 12 juin 2025 a accueilli ce nouvel administrateur et a renouvelé le mandat de Directeur Général de Madame Véronique CREFCOEUR, pour la durée de son mandat de membre du Conseil d'administration, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée tenue dans l'année 2031 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

LES LITIGES EN COURS ET PROVISIONS

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 222 K€ au 30 juin 2025. Elle s'élevait à 353 K€ au 31 décembre 2024.

Il y a un nouveau dossier sur l'exercice 2025 nécessitant une provision au 30 juin 2025 de 26 K€. Un dossier a fait l'objet d'une reprise de provision à hauteur de 157 K€ la procédure du litige ayant évolué sur le semestre.

La société provisionne ces litiges après avis pris auprès de ses avocats, certaines demandes étant 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. En application du règlement CRC 2002-10, modifié par le CRC 2003-07, la société constitue une provision pour grosses réparations liée au ravalement des établissements sur la base du montant estimé des travaux.

La société a décidé lors de son conseil d'administration de septembre 2015 de reconstituer une provision pour ravalement pour l'hôtel Regina à compter du 1^{er} juillet 2015 afin de lui permettre de faire face à cette obligation - article L 132-1 du Code de la construction. La provision sera complètement dotée au 31 décembre 2035.

L'hôtel Raphael a effectué des travaux de ravalement d'octobre 2017 à mai 2018. Le Conseil d'administration du 6 septembre 2018 a décidé de reconstituer une provision comme suit :

- De doter une provision pour ravalement pour l'hôtel Raphael à compter du 1^{er} juin 2018 afin de permettre à la société de faire face à son obligation, de calculer cette provision sur la base du coût du dernier ravalement qui vient de s'achever soit pour une somme globale de 600.000 €
- De doter cette provision sur 20 ans, soit 30.000 euros par an, en respectant donc le délai qui s'est écoulé entre les deux ravalements de cet établissement,

Concernant l'hôtel Majestic-Spa, la provision pour ravalement est dotée intégralement depuis l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Le total des provisions pour ravalement au 30 juin 2025 s'élève à 843 K€ contre 812 K€ au 31 décembre 2024. La dotation s'élève à 30,8 K€ sur le semestre.

A noter, suite au contrôle fiscal portant sur les exercices 2018 à 2020 et qui s'est terminé en juin 2022, la position de l'administration a été définitivement arrêtée sur le fait que la programmation des travaux étant trop éloignée dans le temps et donc insuffisamment détaillée et justifiée, il conviendrait que la société réintègre les provisions constituées et qu'elle serait autorisée à déduire fiscalement ces provisions lors des travaux de ravalement et donc lors des reprises de provisions ultérieures.

Autres provisions pour risques et charges

Des litiges nous opposent à deux de nos fournisseurs de biens ou de prestations de service pour lesquels des actions en justices ou des échanges entre avocats sont en cours. Une provision de 150 K€ a été constituée pour faire face aux conséquences de ces litiges après avis pris auprès de nos avocats.

REPARTITION DU CAPITAL

Nous vous signalons l'identité des personnes détenant directement ou indirectement au 31 décembre 2024, plus de 5 %, de 10%, de 15%, de 20%, de 25%, de 33,33 %, de 50%, de 66,66 %, de 90% ou de 95% du capital social ou des droits de vote aux Assemblées Générales :

	% du capital	% des droits de vote
Famille BAVEREZ :	58.53 %	71.92 %
ACA - Asset management Capital		
& Associés :	5.81 % ⁽¹⁾	3.57 %
Franklin Finance	25.08 % ⁽²⁾	15.41 %

⁽¹⁾ Déclaration du 1^{er} décembre 2006 - Franchissement de seuil le 24 novembre 2006 (avis AMF n°206C2182)

⁽²⁾ La société Franklin Finance a déclaré au 26 mars 2024 un franchissement de seuil de 25% et détenir 25.08 % du capital et 15.41 % des droits de vote.

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.

Rappelons que l'article 13 des statuts de la société prévoit un droit de vote double : disposeront de deux voix par action lors des Assemblées générales, 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 aucune de ses actions.

STOCKS OPTIONS & ACTIONS GRATUITES

La société n'a consenti aucune option de souscription ou d'achat d'actions, ni attribué aucune action gratuite dans les conditions prévues par l'article L.225-197-1 du Code de commerce.

OPERATIONS REALISEES PAR LES DIRIGEANTS SUR LES TITRES DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2025

Il n'y a pas eu d'opération réalisée par les dirigeants sur les titres de la société au cours du premier semestre 2025.

PRISES DE PARTICIPATIONS

Notre société ne détient aucune participation.

GESTION DES RISQUES

L'identification des principaux risques et leur gestion est présentée dans le rapport annuel 2024 qui est repris ci-dessous.

Rappelons que principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée sont les risques liés :

- aux menaces terroristes et à l'état d'urgence,
- aux fléaux sanitaires ou pandémiques, et écologiques mondiaux, qui peuvent totalement stopper l'activité de la société comme nous l'avons vu pour la Covid 19, nos établissements recevant du public et étant tributaires des ouvertures des frontières pour une activité touristique internationale.
- au contexte politique et géopolitique mondial,
- au risque de liquidité,
- au contexte économique avec notamment la parité des monnaies, et donc la possibilité pour les touristes étrangers de voyager en Europe,
- à la concurrence et notamment les risques rencontrés avec les agences en ligne et les nouveaux concurrents ayant développé de nouveaux business modèles comme les locations d'appartement meublés.

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir, et notamment grâce à la trésorerie active disponible et aux prêts souscrits pour la partie des travaux de l'hôtel Raphael.

Au regard de la guerre en Ukraine, le risque de baisse de la fréquentation touristique est difficilement mesurable et dépend des décisions que les gouvernements prendront. Pour mémoire, le chiffre d'affaires généré par la clientèle Russe et Ukrainienne en 2024 représentait 575 K€ soit environ 1,6% du chiffre d'affaires Hébergement de l'année.

RISQUES LIES À L'ACTIVITE ET À L'ENVIRONNEMENT

Par sa nature, l'activité de la société comporte peu de risque pour l'environnement. Il s'agit pour l'essentiel de risques d'incendie, de rupture de canalisation d'eau ou de gaz. Concernant notre activité de restauration, le principal risque consiste en la pollution des eaux liées aux évacuations d'eaux grasses.

Des moyens de prévention et de lutte ont été mis en place dans chaque établissement afin de minimiser ces risques.

Les risques identifiés en matière d'environnement portent plus spécifiquement sur les émissions de Gaz à Effet de Serre des transports des parties prenantes et notamment de nos clients.

ASSURANCES – COUVERTURE DES RISQUES

La majeure partie des risques encourus par la société est couverte par la souscription d'assurances portant notamment sur :

- les dommages aux biens pour ce qui concerne les risques d'incendie, de dégâts des eaux, vol, vandalisme, bris de glace ou de machine,
- la protection financière pour ce qui concerne les risques de perte d'exploitation, de perte de la valeur vénale du fonds de commerce en cas de sinistre,
- les responsabilités pour ce qui concerne les risques de mise en cause de notre responsabilité civile professionnelle,

En matière de dommages et pertes d'exploitation, la couverture maximale est de 100 M€ par sinistre, ce qui permettrait de couvrir les pertes et indemnités consécutives à un sinistre qui frapperait l'un de nos établissements.

RISQUES FINANCIERS

RISQUES DE TAUX D'INTERETS ET DE CHANGE

Risque de change :

Les volumes traités en devises ne justifient pas la mise en place de couvertures de change. Les devises concernées sont essentiellement le Dollar US.

Au cours de l'exercice 2024, le montant total des opérations en devises s'était élevé à 68 K€.

Risque de taux d'intérêts :

Les emprunts en cours de la société étant à taux fixe il n'y a pas de risque de taux.

RISQUES SUR LES ACTIONS DETENUES EN PORTEFEUILLE

La société ne détient plus de portefeuille d'actions ou obligations, de sorte que ce risque est éteint.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Notre activité en ce début d'année 2025 est restée soutenue et montre de belles perspectives pour le second semestre.

Les chiffres d'affaires des deux établissements ouverts sont en forte progression de plus de 25% par rapport au 1^{er} semestre 2024. Les travaux réalisés avant les JO 2024 permettent d'avoir toutes les unités d'hébergement ouvertes et les touristes sont largement revenu à Paris sur ce semestre.

L'année 2025 sera cependant une année de travaux et de fermeture pour l'hôtel Raphael donc nous restons prudents.

Malgré l'utilisation de ressources internes temporairement détachées de l'hôtel Raphael, nos activités d'hébergement et de restauration rencontrent encore des difficultés à recruter dans des métiers qui semblent ne plus être attractifs, nous amenant à devoir faire appel à des solutions souvent plus onéreuses.

Des augmentations tarifaires importantes, conséquence en partie de la guerre en Ukraine ou des événements au Proche-Orient, voire des récentes élections aux USA viennent s'ajouter aux augmentations déjà subies depuis 2023 et impactent nos marges.

Sauf décision géopolitique grave ou mouvements sociaux d'ampleur en France ou aux Etats Unis d'Amérique, nos premières estimations pour l'année 2025 montreraient un résultat bénéficiaire.

Soucieux d'accomplir ses activités et de remplir ses obligations dans un cadre vertueux et durable, la société continue sur l'année 2025 de mettre en œuvre des actions au regard de la RSE et de l'Eco Responsabilité sous forme de formations ou d'investissements.

Dans le cadre des enjeux de décarbonation de ses activités, du décret Tertiaire ou pour la préparation du CSRD et l'établissement d'un reporting extra financier au titre de l'exercice 2025 – sous réserve des modifications législatives en cours - la société a initié des actions tant en termes de gestion technique des bâtiments qu'en termes de collecte des données nécessaires à l'établissement du bilan carbone ou du reporting de durabilité.

La trésorerie de la société nous permettra de faire face à nos engagements pour l'année à venir.

EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DU 30 JUIN 2025

Aucun événement susceptible d'avoir une influence significative sur les comptes de la société n'est intervenu depuis l'arrêt des comptes semestriels au 30 juin 2025.

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2025

(Comptes non audités) – Modèle R2022-06

I. — Bilan

	30/06/2025			30/06/2024	31/12/2024
Actif	Brut	Amortissement provision	Net	Net	Net
Actif immobilisé :					
Immobilisations incorporelles :					
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits et val. similaires	261 704	218 379	43 325	46 328	45 745
Autres immobilisations incorporelles	1 072 010	1 072 010	0	3 152	0
Immobilisations corporelles :					
Terrains	263 582		263 582	263 582	263 582
Constructions	52 752 146	29 132 403	23 619 744	25 084 402	24 237 003
Installations techniques, matériel et outillage industriels	12 570 047	8 089 717	4 480 330	4 586 942	4 759 253
Autres immobilisations corporelles	2 327 690	1 648 442	679 248	649 970	673 354
Immobilisations corporelles en cours	7 336 969		7 336 969	1 857 077	2 945 964
Avances et acomptes	1 373 099		1 373 099	669 162	1 025 526
Immobilisations financières (2) :					
Prêts	16 109		16 109	16 109	16 109
Autres immobilisations financières	13 385		13 385	38 585	13 385
Total de l'actif immobilisé	77 986 741	40 160 950	37 825 791	33 215 309	33 979 921
Actif circulant :					
Stocks et en-cours :					
Matières premières et autres approvisionnements	218 213		218 213	300 089	182 557
Marchandises	151 134	13 602	137 532	243 206	127 859
Avances et acomptes versés sur commandes	88 435		88 435	116 109	33 977
Créances :					
Clients et comptes rattachés	727 284	30 496	696 788	1 282 687	506 120
Autres créances	745 186		745 186	1 038 139	534 228
Charges constatées d'avance	659 117		659 117	495 154	340 008
Valeurs mobilières de placement :					
Autres titres					
Disponibilités	29 400 922		29 400 922	35 447 217	37 468 178
Total de l'actif circulant	31 990 291	44 098	31 946 193	38 922 601	39 192 927
Total général	109 977 032	40 205 048	69 771 984	72 137 910	73 172 848

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Passif	Net	Net	Net
Capitaux propres :			
Capital (dont versé : 10 127 050,00)	10 127 050	10 127 050	10 127 050
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 370 980	1 370 980	1 370 981
Réserve légale	1 101 919	1 101 919	1 101 919
Autres réserves	33 823 203	30 266 333	30 266 333
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	634 291	652 207	4 268 611
Total des capitaux propres	47 057 444	43 518 490	47 134 893
Provisions pour risques et charges :			
Provisions pour risques	221 716	32 000	353 211
Provisions pour charges	992 459	780 959	961 709
Total des provisions	1 214 175	812 959	1 314 920
Dettes (1) :			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	13 783 607	13 630 718	15 506 871
Emprunts et dettes financières			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 491 249	6 654 832	1 060 371
Fournisseurs et comptes rattachés	2 017 246	2 081 994	2 405 237
Dettes fiscales et sociales	3 513 208	4 775 700	4 588 966
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	633 216	588 778	1 122 034
Autres dettes	56 832	66 101	32 896
Produits constatés d'avance	5 009	8 339	6 660
Total des dettes	21 500 367	27 806 462	24 723 035
Total général	69 771 985	72 137 911	73 172 848
(1) Dont à plus d'un an (a)	9 481 068	9 329 812	11 197 440
(1) Dont à moins d'un an (a)	10 528 050	11 821 818	12 465 224
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours			

II. — Compte de résultat

	30/06/2025		30/06/2024
	France	Exportation	Total
Produits d'exploitation :			
Ventes de marchandises	1 623 588		1 623 588
Production vendue (services)	13 031 467		13 031 467
Chiffre d'affaires net	14 655 055		14 655 055
Subventions d'exploitation			0
Reprises sur amortissements, dépréciation et provisions			193 675
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			0
Autres produits			3 113
Total des produits d'exploitation			14 851 843
Charges d'exploitation :			
Achats de marchandises			378 637
Variation de stocks			-36 001
Autres achats et charges externes			4 975 971
Impôts, taxes et versements assimilés			693 953
Salaires			4 794 591
Charges sociales			1 882 960
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 402 997
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			30 496
Pour risques et charges : dotations aux provisions			56 350
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			
Autres charges			44 044
Total des charges d'exploitation			14 223 998
Résultat d'exploitation			627 845
Produits financiers :			
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés			364 683
Reprises sur dépréciations et provisions			
Différences positives de change			3 328
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie			4 664
Total des produits financiers			368 011
Charges financières :			
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			
Intérêts et charges assimilées			202 040
Différences négatives de change			11 826
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instrument de trésorerie			
Total des charges financières			213 866
Résultat financier			154 145
Résultat courant avant impôts			781 990

Compte de résultat (suite) :

	30/06/2025	30/06/2024
	Total	Total
Produits exceptionnels :		
Produits exceptionnels	0	0
Charges exceptionnelles :		
Charges exceptionnelles	0	1 358
Résultat exceptionnel	0	-1 358
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	147 699	258 014
Total des produits	15 219 854	20 046 748
Total des charges	14 585 563	19 394 540
Bénéfice ou Perte	634 291	652 208

III. — Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros	1er Semestre 2025	1er Semestre 2024
	En K€	En K€
Flux de trésorerie liés à l'activité :		
Résultat net	634.3	652.2
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	1 296.2	2 734.5
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	45.3	39.0
Variation des créances d'exploitation	-865.8	-1 417.9
Variation des dettes d'exploitation	-1 010.3	2 814.8
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 830.8	1 435.9
Flux net de trésorerie généré par l'activité	99.7	4 822.6
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations	-4 895.5	-3 146.3
Cessions ou réductions d'immobilisations	0.0	20.1
Variation des créances sur immobilisations	0.0	0.0
Variation des dettes sur immobilisations	-836.4	-145.9
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-5 731.9	-3 272.1
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires	-711.7	-711.7
Augmentation de capital en numéraire	0.0	0.0
Emprunt	416.0	0.0
Remboursement d'emprunt	-2 132.4	-2 132.4
Autres flux liés aux opérations de financement	-6.9	-1.3
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 435.0	-2 845.4

Variation de trésorerie	-8 067.3	-1 294.8
Trésorerie d'ouverture	37 468.2	36 742.0
Variation de trésorerie de la période	-8 067.3	-1 294.8
Trésorerie à la clôture de la période	29 400.9	35 447.2

En milliers d'euros	Au 30/06/2025	Au 30/06/2024
Emprunt auprès des établissements de crédit	13 745.8	13 594.6
Dettes financières diverses	0.0	0.0
Intérêts courus	37.8	36.2
Concours bancaires	0.0	
Total des dettes financières	13 783.6	13 630.7
Endettement Net - Situation de trésorerie positive	-15 617.3	-21 816.5

L'endettement Net est le solde des dettes financières par rapport à la trésorerie disponible et aux placements financiers. Au 30 juin 2025, la position de la société est un excédent net ou situation de trésorerie positive.

IV. — Tableau des variations des capitaux propres

En euros	31/12/2024	+	Dividendes	-	30/06/2025
Capital	10 127 050				10 127 050
Primes, réserves	32 739 232	3 556 870.20			36 296 103
Report à nouveau	0				0
Résultat	4 268 611	634 291	-711 740.40	-3 556 870.20	634 291
Subventions d'investissement	0				0
Provisions réglementées	0				0
Autres	0				0
Total	47 134 893	4 191 161	-711 740	-3 556 870	47 057 444

V. — Notes annexes aux comptes sociaux

Règles et méthodes comptables

Les comptes ont été établis conformément au nouveau règlement ANC n°2022-06 sur la modernisation des états financiers 2025 (PCG 2025).

Les conventions générales comptables ont été appliquées avec sincérité, 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.

Seuls les repositionnements de certains agrégats sont effectués conformément avec ce règlement ANC 2022-06 et notamment le poste charges constatées d'avance.

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	: 3 à 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 comptable. 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 constitué 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.

La société a vendu l'intégralité de son portefeuille au cours de l'année 2017.

Disponibilités - Comptes à terme

Au 30 juin 2025, les comptes à terme s'élèvent à 22,47 M€.

Le montant des intérêts courus non échus comptabilisés au 30 juin 2025 s'élève à 138,44 K€.

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 222 K€ au 30 juin 2025. Elle s'élevait à 353 K€ au 31 décembre 2024.

Il y a un nouveau dossier sur l'exercice 2025 nécessitant une provision au 30 juin 2025 de 26 K€. Un dossier a fait l'objet d'une reprise de provision à hauteur de 157 K€ la procédure du litige ayant évolué sur le semestre.

La société provisionne ces litiges après avis pris auprès de ses avocats, certaines demandes étant 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. En application du règlement CRC 2002-10, modifié par le CRC 2003-07, la société constitue une provision pour grosses réparations liée au ravalement des établissements sur la base du montant estimé des travaux.

La société a décidé lors de son conseil d'administration de septembre 2015 de reconstituer une provision pour ravalement pour l'hôtel Regina à compter du 1^{er} juillet 2015 afin de lui permettre de faire face à cette obligation - article L 132-1 du Code de la construction. La provision sera complètement dotée au 31 décembre 2035.

L'hôtel Raphael a effectué des travaux de ravalement d'octobre 2017 à mai 2018. Le Conseil d'administration du 6 septembre 2018 a décidé de reconstituer une provision comme suit :

- De doter une provision pour ravalement pour l'hôtel Raphael à compter du 1^{er} juin 2018 afin de permettre à la société de faire face à son obligation, de calculer cette provision sur la base du coût du dernier ravalement qui vient de s'achever soit pour une somme globale de 600.000 €
- De doter cette provision sur 20 ans, soit 30.000 euros par an, en respectant donc le délai qui s'est écoulé entre les deux ravalements de cet établissement,

Concernant l'hôtel Majestic-Spa, la provision pour ravalement est dotée intégralement depuis l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Le total des provisions pour ravalement au 30 juin 2025 s'élève à 843 K€ contre 812 K€ au 31 décembre 2024. La dotation s'élève à 30,8 K€ sur le semestre.

A noter, suite au contrôle fiscal portant sur les exercices 2018 à 2020 et qui s'est terminé en juin 2022, la position de l'administration a été définitivement arrêtée sur le fait que la programmation des travaux étant trop éloignée dans le temps et donc insuffisamment détaillée et justifiée, il conviendrait que la société réintègre les provisions constituées et qu'elle serait autorisée à déduire fiscalement ces provisions lors des travaux de ravalement et donc lors des reprises de provisions ultérieures.

Autres provisions pour risques et charges

Des litiges nous opposent à deux de nos fournisseurs de biens ou de prestations de service pour lesquels des actions en justices ou des échanges entre avocats sont en cours. Une provision de 150 K€ a été constituée pour faire face aux conséquences de ces litiges après avis pris auprès de nos avocats.

EMPRUNTS

La synthèse des emprunts en cours peut être présentée comme suit :

Contrats et Montants	Solde au 31/12/2024	Solde au 30/06/2025	Intérêts comptabilisés au 30/06/2025
REGINA SG 24/05/2017 - 24/05/2029 11 306 550.57	4 963 851.38	4 412 312.32	46 204.66
REGINA PGE SG 28/04/2020 - 28/04/2026 7 000 000.00	2 625 000.00	1 750 000.00	34 059.37
REGINA BPI TOURISME 31/01/2021 - 31/01/2029 2 000 000.00	1 416 666.69	1 250 000.03	11 687.50
REGINA BPI RELANCE TOURISME COVID 31/01/2021 - 31/01/2029 800 000.00	566 666.69	500 000.03	4 675.00
RAPHAEL OBC PGE SAISON 02/12/2020 - 02/12/2026 3 780 000.00	1 890 000.00	1 417 500.00	21 928.73
RAPHAEL Neuflize OBC TRAVAUX 15/11/2024 - 15/11/2036 Tirage en cours 10 000 000.00	2 000 000.00	2 416 000.00	44 093.53
RAPHAEL BPI TRAVAUX 15/11/2024 - 15/11/2036 Tirage en cours 10 000 000.00	2 000 000.00	2 000 000.00	39 391.67
TOTAL	15 462 184.76	13 745 812.38	202 040.46

1 - L'emprunt de 11,3 M€, contracté le 24 mai 2017 par l'hôtel Regina et garanti par un nantissement sur le fonds de commerce de ce dernier, porte intérêt au taux fixe annuel de 2.00 % l'an. Il était remboursable par amortissement constant de 41 trimestres d'un montant de 275 769 euros sur 10 ans et 3 mois à partir de mai 2017, soit jusqu'au 24 août 2027.

Covid 19

La société a sollicité la suspension des remboursements pour 21 mois sur cet emprunt telle que permise par les ordonnances rendues pendant la pandémie.

Un nouvel échéancier de remboursement de l'emprunt a été émis le 3 mars 2021 de sorte que la fin des remboursements de cet emprunt est fixée au 24 mai 2029. Le taux d'intérêt au taux fixe annuel de 2% est inchangé.

2 - La société a souscrit un Prêt Garanti par l'Etat de 7 M€ auprès de la SG (Société Générale). Ce prêt a été reçu le 5 mai 2020.

Covid 19

Les demandes de durées d'amortissements additionnelles ont été faites de sorte que cet emprunt est remboursable sur 4 ans à compter du 28 juillet 2022, jusqu'au 28 avril 2026. Il porte intérêt au taux de 0.3% l'an - taux d'intérêt applicable en cas d'amortissement additionnel correspondant au coût de financement de la banque – Société Générale - et de la Prime de la Garantie de l'état.

3 – La société a souscrit un PGE complémentaire appelé « Saison » auprès de la banque Neuflize OBC pour 3,78 M€.

Ce prêt a été reçu le 3 décembre 2020. Il fonctionne comme le PGE donc avec une option en fin d'année 2021 pour un remboursement possible sur 5 ans.

Covid 19

Par avenant au 21 septembre 2021, la société a demandé la durée d'étalement additionnelle de sorte que le PGE Saison est remboursable sur 4 ans à compter du 2 mars 2023, jusqu'au 2 décembre 2026. Il porte intérêt au taux de 0.52% ci-inclus une commission de garantie de la BPI de 0,25%.

Rappelons que la société est tenue au respect de conditions spécifiques et notamment à l'autorisation préalable de cette banque prêteuse avant de pouvoir verser des dividendes tant que le remboursement complet de ce prêt garanti par l'Etat n'est pas réalisé.

4- La société a également souscrit 2 emprunts BPI Tourisme et Relance Covid Tourisme qui ont été perçus par la société le 18 janvier 2021 pour 2,8 M€. Ils portent intérêt au taux de 1,70%. Ils sont remboursables sur 8 ans avec deux ans de suspension de remboursement, soit jusqu'au 31 janvier 2029.

A noter que le prêt Tourisme de 2M€ entre dans le cadre des « aides de minimis ». Le prêt Relance Covid Tourisme entre dans le cadre des aides d'état du régime sa.56985 plafonnées à 1.8 M€.

Les prêts décrits aux points 2, 3 et 4 sont dépourvus de tout autre covenant (nantissement ou sureté).

5- Pour faire face aux travaux de rénovation de l'hôtel Raphael dont les travaux ont débuté le 2 décembre 2024, la société a souscrit deux emprunts de 10 M€ soit un total de 20 M€.

- L'un des emprunts souscrit auprès de la BPI porte intérêt au taux fixe de 4,35% et comporte une période de différé de remboursement en capital de 2 ans.
- L'autre emprunt de 10 M€ souscrit auprès de Neufilze OBC (ABN Amro) porte également intérêt au taux fixe de 4,35% et comporte une période de différé de remboursement en capital de 2 ans.

Ils ont une durée de 12 ans avec 2 ans maximum de durée de tirage ou d'appel des fonds. Leurs remboursements seront donc terminés au 30/11/2036.

Ces deux emprunts sont garantis par un nantissement sur le fonds de commerce de l'hôtel Raphael.

EVALUATION DES ENGAGEMENTS ENVERS LES SALARIES EN ACTIVITE

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 au 30 juin 2025.

Au 31 décembre 2024, 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 indéterminée, avec un âge de départ volontaire des employés à la retraite à 67 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.

Taux d'actualisation retenu au 31 décembre 2024 (obligation à long terme) : 3.4 %

Au 31 décembre 2024, le montant des engagements de l'entreprise était évalué à :

Engagement Indemnités :	202 520 €
+ charges sociales (45%) :	<u>91 134 €</u>
	293 654 €

Cette évaluation fait application des nouvelles réglementations sur la prise en compte des démissions uniquement dans les motifs de départs, ce qui réduit le turnover de façon significative. Elle tient également compte de la réforme des retraites dont l'impact n'est pas significatif.

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

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

Au 30 juin 2025, le montant des engagements de la société vis-à-vis des entreprises de travaux et autres fournisseurs d'immobilisations s'élève à 20 535 K€. Ce montant concerne principalement les travaux de rénovation de l'hôtel Raphael pour 19 654 K€ ainsi que les travaux concernant la GTB (Gestion Technique du Bâtiment) et le nouveau Wifi pour les hôtels Regina et Majestic.

En contrepartie, les entreprises de travaux et autres fournisseurs d'immobilisations doivent fournir à notre société une prestation à hauteur des mêmes montants.

ENGAGEMENTS RECUS

Au 30 juin 2025, le montant des cautions reçues et non échues de la part des entreprises de travaux s'élève à 856 K€.

La société bénéficie au titre des PGE souscrits auprès des banques d'une garantie sous forme de caution de l'Etat pour 7 M€ à la SG et de 3,4 M€ à la banque Neuflize OBC.

ENGAGEMENTS DONNES

L'emprunt renégocié courant 2017 pour le financement des travaux réalisés à l'hôtel Regina jusqu'en 2015 est garanti par un nantissement auprès de la banque sur le fonds de commerce sis 2 Place des Pyramides 75001 Paris.

Ce nantissement est évalué à 11,3 M€ représentant le capital emprunté initialement et les intérêts.

Les deux emprunts de 10 M€ chacun souscrits auprès des banques Neuflize OBC et BPI pour la réalisation des travaux de rénovation de l'hôtel Raphael sont garantis par un nantissement sur le fonds de commerce de ce dernier sis 17 avenue Kléber 75116 Paris.

PARTIES LIEES

Absence de transaction significative avec les parties liées.

GESTION DES RISQUES

L'identification des principaux risques et leur gestion est présentée dans le rapport annuel 2024 et dans le rapport de gestion de ce semestre. Il n'y a pas eu d'évolution notable des risques indiqués sur ce rapport annuel au cours du semestre écoulé.

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025

L'année 2025 est consacrée à la rénovation de l'hôtel Raphael et l'activité de l'année repose donc essentiellement sur les hôtels Regina et Majestic Hôtel-Spa.

L'activité du premier semestre 2025 se maintient à un niveau très satisfaisant, offrant de solides perspectives pour les mois à venir.

Les travaux de l'hôtel Raphael avancent conformément au calendrier prévu, sans retard significatif à ce jour.

Concernant les hôtels Regina et Majestic-Spa, les principaux travaux ont été achevés en 2024, avant les Jeux Olympiques. La société poursuit désormais la mise à niveau de ses systèmes GTB (Gestion Technique du Bâtiment) et l'amélioration du réseau Wi-Fi, pour un meilleur confort client.

Sur le plan international, la conjoncture demeure incertaine en raison des conflits persistants en Ukraine, au Moyen-Orient et maintenant en Iran. Ces tensions alimentent une hausse des coûts des matières premières et une insécurité globale, pouvant affecter à terme les comportements de voyage. Néanmoins, aucun ralentissement des réservations n'est observé à ce jour.

La trésorerie de la société demeure solide et lui permettra d'assurer la couverture de ses engagements pour l'année à venir.

Assemblée Générale du 12 juin 2025

L'Assemblée générale qui s'est tenue le 12 juin 2025 a approuvé les comptes de l'exercice 2024 présentant un bénéfice de 4,3 M€ et un total bilan s'élevant à 73,2 M€.

La trésorerie active s'élève à 37,5 M€ au 31 décembre 2024, elle était de 36,7 M€ au 31 décembre 2023. Les emprunts en cours représentent un solde de 15,5 M€ pour 15,8 M€ fin 2023.

Le montant des immobilisations après amortissement s'élève à 34,0 M€ et le montant des capitaux propres hors résultat s'élève à 42,9 M€.

Elle a approuvé l'affectation du bénéfice et le versement du dividende de 0,30 € par action, prélevé sur le bénéfice de l'année 2024.

Les comptes annuels 2024 ainsi que les votes des résolutions de l'Assemblée générale ont été publiés le 12 juin 2025 et sont disponibles sur le site internet de la société www.leshotelsbaverez-sa.com, rubrique « Téléchargement ».

Cette Assemblée générale a également approuvé la nomination d'un nouvel administrateur Monsieur Gérard AUGUSTIN NORMAND et le renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Véronique CREFCOEUR.

Conseil d'administration du 12 juin 2025 – post AG

Le Conseil d'administration du 12 juin 2025 a accueilli ce nouvel administrateur et a renouvelé le mandat de Directeur Général de Madame Véronique CREFCOEUR, pour la durée de son mandat de membre du Conseil d'administration, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée tenue dans l'année 2031 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DU 30 JUIN 2025

Aucun événement susceptible d'avoir une influence significative sur les comptes de la société n'est intervenu depuis l'arrêté des comptes semestriels au 30 juin 2025.

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	1 333 714				1 333 714
Immobilisations corporelles :					
Terrains	263 582				263 582
Constructions sur sol propre	30 001 002	22 186			30 023 188
Constructions sur sol d'autrui	0				0
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	22 453 037	280 819		4 898	22 728 958
Installations techniques, matériel et outillage industriels	12 457 701	116 782		4 437	12 570 047
Installations générales, agencements et aménagements divers	1 585 372	69 066			1 654 438
Matériel de transport	0				0
Matériel de bureau et informatique, mobilier	651 816	21 436			673 252
Immobilisations corporelles en cours	2 945 963	4 520 265	129 259		7 336 969
Avances et acomptes	1 025 526	508 535	160 962		1 373 099
Total III	71 383 999	5 539 089	290 221	9 335	76 623 533
Immobilisations financières :					
Prêts et autres immobilisations financières	29 494				29 494
Total IV	29 494	0		0	29 494
Total général (I + II + III + IV)	72 747 207	5 539 089	290 221	9 335	77 986 741

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	1 287 968	2 420		1 290 388
Immobilisations corporelles :				
Constructions sur sol propre	15 593 211	405 064		15 998 275
Constructions sur sol d'autrui	0			0
Instal. Générales, agenc. et aménag. Constructions	12 623 826	515 200	4 898	13 134 128
Installations techniques, matériel et outillage industriels	7 698 449	395 705	4 437	8 089 717
Installations générales, agencements et aménagements divers	903 637	54 951		958 588
Matériel de transport	0			0
Matériel de bureau et informatique, mobilier	660 198	29 656		689 854
Total III	37 479 320	1 400 576	9 335	38 870 561
Total general (I + II + III)	38 767 288	1 402 997	9 335	40 160 950

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 pour risques et charges :				
Provisions pour litiges	353 211	25 600	157 096	221 716
Provisions pour grosses réparations	811 709	30 750		842 459
Autres provisions pour risques et charges	150 000			150 000
Total I	1 314 920	56 350	157 096	1 214 174
Provisions pour dépréciations :				
Sur stocks et en-cours	23 071		9 470	13 601
Sur comptes clients	27 110	30 496	27 110	30 496
Autres provisions pour dépréciations	0			0
Total II	50 181	30 496	36 579	44 097
Total général (I + II)	1 365 101	86 846	193 675	1 258 272
Dont dotations et reprises :				
D'exploitation		86 846	193 675	
Financières				
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	16 109		16 109
Autres immobilisations financières	13 385		13 385
De l'actif circulant :			
Clients douteux ou litigieux	14 925	14 925	
Autres créances clients	712 359	712 359	
Personnel et comptes rattachés	604	604	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 458	1 458	
Impôts sur les bénéfices	132 715	132 715	
Taxe sur la valeur ajoutée	562 749	562 749	
Autres impôts et taxes			
Débiteurs divers	47 660	47 660	
Charges constatées d'avance	659 117	659 117	
Total	2 161 081	2 131 587	29 494

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				
A plus d'un an à l'origine (1)	13 783 607	4 302 539	9 481 068	0
Emprunts et dettes financières diverses				0
Fournisseurs et comptes rattachés	2 017 246	2 017 246		
Personnel et comptes rattachés	1 406 916	1 406 916		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 269 341	1 269 341		
Impôt sur les bénéfices	0	0		
Taxe sur la valeur ajoutée	237 609	237 609		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	599 342	599 342		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	633 216	633 216		
Groupe et associés				
Autres dettes	56 832	56 832		
Produits constatés d'avance	5 009	5 009		
Total	20 009 118	10 528 050	9 481 068	0

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice 416 000

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice 2 132 372

L'échéancier des emprunts tient compte des avenants signés au cours de l'année 2021 avec la Société Générale et la banque OBC pour le report des remboursements des PGE.

Le poste « Avances et acomptes reçus sur commandes en cours » s'élève à 1 491 K€ au 30 juin 2025. Il s'élevait à 6 655 K€ au 30 juin 2024 et 1 060 K€ au 31 décembre 2024. Il enregistre les arrhes versées par les clients pour leur séjours futurs. Ce poste est en forte diminution comparé au semestre N-1 car nous enregistrons des arrhes importants pour la période pré JO au 30 juin 2024.

Produits à recevoir :

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30/06/2025	30/06/2024
Créances clients et comptes rattachés	0	0
Autres créances	0	0
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	138 444	359 631
Total	138 444	359 631

Charges à payer :

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	30/06/2025	30/06/2024
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	37 794	36 161
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	940 327	1 234 849
Dettes fiscales et sociales	2 566 110	3 347 237
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	124 549	81 098
Autres dettes	0	0
Total	3 668 781	4 699 345

Produits et charges constatés d'avance :

Produits constatés d'avance	30/06/2025	30/06/2024
Produits d'exploitation	5 009	8 339
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total	5 009	8 339

Charges constatées d'avance	30/06/2025	30/06/2024
Charges d'exploitation	659 117	495 154
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
Total	659 117	495 154

Composition du capital social :

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

Ventilation du chiffre d'affaires net :

	France	Etranger	Total
Prestations de services	12 813 495		12 813 495
Ventes de marchandises	1 623 588		1 623 588
Produits des activités annexes	217 972		217 972
Total	14 655 055		14 655 055

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices :

	Avant impôt	Impôt correspondant	Après impôt
+ Résultat courant	781 990	147 699	634 291
+ Résultat exceptionnel	0		0
- Participations des salariés	0		0
Résultat comptable	781 990	147 699	634 291

Accroissements et allègements de la dette future d'impôt :

Allègements de la dette future d'impôt	Montant
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	
Participation des salariés	0
Autres :	
C3S Contribution de solidarité	9 651
Provision pour ravalement	738 163
Total	747 813
Déficit reportable	0
Créance future (25%)	186 953

Divers produits (anciennement transfert de charges)	Montant
Aide apprentissage, formation et remboursement prévoyance – comptes 649	5 761
Remboursement d'assurance – comptes 7587	1 576
Total	7 337

LES HOTELS BAVEREZ S.A.

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

1^{er} Semestre 2025

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

Françoise BAVEREZ

Président du Conseil d'Administration

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 10 septembre 2025

Françoise BAVEREZ

Président du Conseil d'Administration

Responsable de l'information financière

Sylvie Ausseur

Directeur financier

LES HOTELS BAVEREZ S.A.

2, place des Pyramides

75001 Paris

Tél. : 01 42 60 31 10

sylvie.ausseur@hotels-baverez.com