RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2008 B 16294
Numéro SIREN : 505 307 959
Nom ou dénomination : ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE

Ce dépôt a été enregistré le 22/05/2017 sous le numéro de dépôt 32446

20170324462016

DATE DEPOT : 22/05/2017

N° DE DEPOT : 32446

N° GESTION : 2008B16294

N° SIREN : 505307959

DENOMINATION : ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE

ADRESSE : 60 rue Pierre Charron 75008 PARIS

MILLESIME : 2016

.

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS

AMP FRANCE

Sous le N° : 32446

Rapport de Gestion du Président

Conformément aux dispositions en vigueur, nous vous présentons ci-après, pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'activité et les résultats de la Société, les progrès réalisés ou difficultés rencontrées, ainsi que l'évolution prévisible et les perspectives d'avenir.

Activités et Résultats

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la Société a réalisé un bénéfice net comptable de € 20.525.181 (Vs € 19.000.323 pour 2015) pour un chiffre d'affaires de € 9.311.181 (Vs € 3.554.138 en 2015).

La forte augmentation du chiffre d'affaires résulte notamment de la fusion absorption avee la société Algonquin Asset Management France.

Le résultat net comptable est eneore plus élevé qu'en 2015, principalement du fait des cessions réalisées sur la période et décrites dans la rubrique 'Evènements importants intervenus pendant l'exercice'.

Progrès Réalisés ou Difficultés Renenntrées

Les résultats sont conformes aux prévisions.

Evolution Prévisible et Perspectives d'Avenir

Comme pour les excreices précédents, les résultats de la société dépendront en grande partie des opérations de cession réalisées en 2017.

Activités en matière de Recherche et de Développement

La nature de l'activité de la Société n'entraîne pas d'activité de recherche et de développement.

Evénements Importants Intervenus Pendant l'Exercice

En date du 21 janvier 2016, la société a souscrit 499 actions supplémentaires de la société Euro Explorers Holding (« EEH ») et détient désormais 5 % du capital de cette société.

En date du 8 février 2016, la société Verquin SAS qui était détenue par la société a 50 % été cédée à EEH.

En date du 28 juin 2016 la société cède l'intégralité des titres Verquin Reims SAS qu'elle détient, au profit de la société Algonquin SA.

En date du 7 juillet 2016, par décision en Assemblée Générale Extraordinaire les Actionnaires de la société Capital France Hôtel donnent leur accord sur le transfert des 39.515 parts de Capital France Hôtels détenues par Algonquin Asset Management France, au bénéfice de la société Algonquin Management Partners France.

En date du 27 juillet 2016, la société acquiert 5,104% de la société Projektgesellschaft Hafenspitze.

En date du 9 septembre 2016, le capital de la société Terre et Mer Holding a été réduit et ramené à 1.863.152 euros, portant à 80% la part détenue par AMPF.

En date du 27 décembre 2016, le Président a décidé de distribuer un acompte de 23.000.000 euros à l'actionnaire unique payé par inscription au compte courant.

Une opération de fusion s'est opérée entre la société Algonquin Asset Management France et Algonquin France en date du 28 décembre 2016 dans le but de simplifier la structure du groupe. L'apport constitué par Algonquin Asset Management France a abouti à une augmentation du capital social d'AMPF pour un montant de 763.750 euros, assortie d'une prime de fusion de 2.671.633 euros. Le capital d'AMPF s'établit désormais à 4. 124.250 euros.

Evénements Importants Intervenus Depuis la Clôture de l'Exercice

La dénomination sociale a changé par décision de l'Associé Unique en date du 23 janvier 2017 et est devenue ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France.

1. Présentation des Comptes et proposition d'Affectation du Résultat

Les comptes qui vous sont présentés ont été établis en observant les principes d'établissement des comptes et dans le respect des prescriptions du PCG.

Comptes de l'Exercice janvier – décembre 2016

Bilan : Le total du bilan est de € 18 271 083

Compte de résultat :

Chiffre d'affaires : € 9.311.181

Salaires et charges : €1.931.112

Résultat d'exploitation : € 5.286.411

Résultat financier : € 2.035.670

Résultat exceptionnel : € 15.696.368

Résultat net : € 20.525.181

Proposition d'Affectation du Résultat

Compte tenu du report à nouveau créditeur de € 2.030.816 (avant imputation de l'acompte sur dividende) et de l'acompte sur dividende d'un montant de € 23.950.000 d'ores et déjà réparti aux termes d'une décision du Président de la Société en date du 27 décembre 2016, il sera proposé à l'Associé unique d'affecter le résultat de la manière suivante :

- Fixation du montant définitif du dividende à € 23.950.000 ;
- Affectation au compte report à nouveau la somme de € < 3.424.819 > correspondant à la différence entre le montant définitif du dividende et le montant du bénéfice net, portant ainsi le montant du compte Report à Nouveau à <1.394.003>.

Rappel des Dividendes Antérieurement Distribués

Afin de se conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'associé unique prend acte que les dividendes distribués au titre des trois précédents exercices ont été les suivants :

Exercice	Montant total des dividendes distribués
31/12/2015	€ 17 000 000
31/12/2014	€ 5 000 000
31/12/2013	€ 1 000 000

Communication des Charges Somptuaires

Aucune charge somptuaire n'a été engagée au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Réintégrations des frais généraux

Conformément aux dispositions des articles 223 quinquies et 39-5 du Code Général des Impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ne comprennent aucune charge non déductible fiscalement.

2. Filiales et participations

a. Filiales

Filiales et participations	Capital Social	Capitaux propres	Pourcentage de détention	Résultat du dernier exercice clos
Terre et Mer Holding	1.863.152 €	4.226.530 €	80 %	18.272.958 €
Algonquin France Hôtel Service	1.008.000 €	1.784.215 €	50.11 %	71.294 €

b. Participations

- Algonquin Management Partners France détient 80.050 actions de la société Hôtel Paris Saint Denis, ce qui représente 5% du capital de cette société.
- Algonquin Management Partners France détient 405.000 actions de la société Hôtel Paris Colombes, ce qui représente 16 % du capital de cette société.
- Algonquin Management Partners France détient 149.000 actions de la société Hôtel Buirette Reims SAS, ce qui représente 10% du capital de cette société.
- Algonquin Management Partners France détient 581.888 actions de la société Toulouse Aéroport Hôtel, ce qui représente 10,9% du capital de cette société.
- Algonquin Management Partners France détient 54.912 actions de la société Primotel, ce qui représente 0 ,6 % du capital de cette société.
- Algonquin Management Partners France détient 116.665 actions de la Société Hôtelière de la Pépinière, ce qui représente 16,67% du capital de cette société.
- Algonquin Management Partners France détient 500 actions de la société Euro Explorers Holding, ce qui représente 5% du capital de cette société.
- Algonquin Management Partners France détient 1.276 actions de la société Projektgesellschat Hafenspitze, qui représente 5,1% du capital de cette société.
- Algonquin Management Partners France détient 1.386.148 actions de la société Capital France Hôtel qui représente 1,32 % du capital de cette société.

3. Conventions liées à l'Article L. 227-10 du Code de Commerce

Par dérogation aux dispositions du premier alinéa de l'article précité, lorsque la Société ne comprend qu'un seul Actionnaire, il est seulement fait mention au registre des décisions des conventions intervenues directement ou par personnes interposés entre la Société et son dirigeant.

4. Informations Concernant le Capital

Au 31 décembre 2015, le capital social de notre société était composé de 3.360.500 actions ordinaires intégralement libérées, d'un (1) euro de valeur nominale.

Au 31 décembre 2016, suite à augmentation de capital en date du 28 décembre 2016, le capital social atteint 4.124.250 € et se compose de 4.124.250 actions d'un euro de valeur nominale.

L'Associé Unique la société Algonquin Management Partners, société anonyme de droit belge, détient la totalité des actions composant le capital social.

Aucune action n'a, au cours de l'exercice écoulé, fait l'objet d'une aliénation au sens de l'article L.223-29 du Code de Commerce.

Aucune action n'a, au cours de l'exercice, été achetée ou vendue au titre de la participation des salariés.

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102 du Code de Commerce, nous vous précisons que la participation des salariés au jour de clôture de cet exercice est inexistante.

5. Informations relatives aux délais de règlement des fournisseurs

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D.441-4 du code de Commerce, pris en application de l'article L.441-6-1 dudit code sont les suivantes :

Dettes fournisseurs	Total	Non Echu	Echu depuis moins de 30 jours	Echu de 30 à 60 jours	Echu de 60 à 90 jours
Au 31/12/2016	€ 170.714,74	€ 152.951,35		€ 12.745,43	€ 5.017,96
Au 31/12/2015	**€ 14 641,53**	**€ 14 459,28**	**€ 182,25**		

6. Augmentation de capital réservée aux salariés adhérents à un plan d'épargne entreprise

Eu égard aux dispositions des articles L. 225-129-6 et L. 225-138-1 du Code de commerce et des dispositions des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail, il vous est rappelé que, dans le cadre de son obligation périodique, la Société doit se prononcer sur un projet de résolution tendant à une augmentation de capital réservée aux salariés.

Si cette décision était adoptée, l'associé unique devrait :

- déléguer la compétence au Président qui disposerait d'un délai maximum de 16 mois pour mettre en place un plan d'épargne d'entreprise dans les conditions prévues à l'article L. 3332-18 du code du travail ;
- autoriser le Président à procéder, dans un délai maximum de 18 mois à compter de la réunion de l'associé unique, à une augmentation de capital d'un montant nominal maximum de 1% du capital social, en une ou plusieurs fois, par émission, pour un prix déterminé conformément aux dispositions des articles L3332-18 à L3332-24 du Code du travail, d'actions en numéraire réservées aux salariés de la Société (et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du Code du Commerce) adhérents au plan d'épargne entreprise de la Société.
- décider en conséquence de supprimer au profit des salariés de la Société le droit préférentiel de souscription de l'associé unique auxdites actions nouvelles ordinaires ;
- conférer tous pouvoirs au Président de la Société pour mettre en œuvre la présente délégation et la réalisation de l'augmentation de capital, et à cet effet :
  - fixer le nombre d'actions nouvelles à émettre et leur date de jouissance ;
  - fixer, dans les limites légales, les conditions de l'émission des actions nouvelles ainsi que les délais accordés aux salariés pour l'exercice de leurs droits et les délais et modalités de libération des actions nouvelles ;
  - constater la réalisation de l'augmentation de capital à concurrence des actions souscrites et procéder aux modifications corrélatives des statuts ; et
  - procéder à toutes les opérations et formalités rendues nécessaires par la réalisation de l'augmentation de capital.

Nous vous indiquons qu'une telle augmentation de capital réservée aux salariés n'est pas opportune et vous invitons à rejeter cette proposition.

****

Nous vous remercions pour votre soutien envers la Société et vous invitons, après lecture des rapports présentés par votre commissaire aux comptes, à adopter les résolutions qui seront soumises à votre vote.

Fait le 20 avril 2017

Cléalex Management
Président
Par Frédéric de Brem

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS

AMP FRANCE

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE

L'ASSOCIE UNIQUE DU 28 AVRIL 2017

L'an deux mille dix-sept,

Le vingt-huit avril,

A quinze heures

La société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS, société anonyme de droit belge au capital de 21.431.029 euros, dont le siège social est situé 149 avenue Louise, boîte 024 – B1050 Bruxelles (Belgique), immatriculé au Registre du commerce et des sociétés de Belgique sous le numéro 0628.848.723, représentée par M. Frédéric de Brem en qualité d'administrateur délégué, dûment habilité aux fins des présentes.

Agissant en qualité de seul associé (ci-après l'« **Associé Unique** »), propriétaire de l'intégralité des 4.124.250 actions composant le capital social de la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE (ci-après la « Société ») ;

A pris les décisions portant sur l'ordre du jour suivant :

A titre ordinaire et extraordinaire :

- Lecture du rapport de gestion du Président sur l'activité de la Société et du rapport général du commissaire aux Comptes sur l'exercice clos le 31 Décembre 2016 ;
- Lecture du rapport spécial du commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article 227-10 du Code de Commerce ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 ;
- Quitus au Président et au Commissaire aux comptes ;
- Affectation des résultats de l'exercice ;
- Autorisation et délégation à conférer au Président á l'effet de procéder à une augmentation du capital social d'un montant maximal de 1% du capital social au profit des salariés de la Société du groupe adhérant à un Plan d'Epargne Entreprise en application des articles L.225-129-6 du Code de Commerce et L.3332-18 et suivants du Code du Travail ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

Le Commissaire aux comptes, dûment avisé, est absent et excusé.

******

A titre ordinaire et extraordinaire

Première décision

L'Associé Unique, après avoir entendu la lecture du rapport du Président sur la situation et l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2016, et du rapport général du Commissaire aux comptes sur les comptes de cet exercice, déclare approuver les comptes et le bilan dudit exercice faisant ressortir un résultat net de € 20 525 181 tels qu'ils ont été présentés, et les opérations figurant dans les comptes ou résumées dans les rapports.

En conséquence, il donne quitus au Président pour sa gestion ainsi qu'au Commissaire aux comptes pour l'exécution de sa mission au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2016.

L'Associé Unique prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent en charge aucune dépense non déductibles du résultat fiscal au sens de l'article 39,4 du Code Général des Impôts.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

Deuxième décision

L'Associé Unique constatant que le résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2016 se traduit par un bénéfice de 20.525.181 et compte tenu du report à nouveau créditeur de € 2.030.816 (avant imputation de l'acompte sur dividende) et de l'acompte sur dividende d'un montant de € 23.950.000 d'ores et déjà réparti aux termes d'une décision du Président de la Société en date du 27 décembre 2016, approuve les propositions d'affectation du résultat et décide :

- De fixer le montant définitif du dividende à € 23.950.000 ;
- D'affecter au compte report à nouveau la somme de € < 3.424.819 > correspondant à la différence entre le montant définitif du dividende et le montant du bénéfice net, portant ainsi le montant du compte Report à Nouveau à <1.394.003>.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution

Par dérogation aux dispositions du premier alinéa de l'article L227.10 du Code de Commerce, lorsque la Société ne comprend qu'un seul Actionnaire, il est seulement fait mention au registre des décisions des conventions intervenues directement ou par personnes interposés entre la Société et son dirigeant.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution

L'Assoeié Unique, après avoir pris connaissance (i) du rapport du Président et (ii) du rapport spéeial du Commissaire aux comptes établis conformément aux dispositions de l'article L 225-129-6 et suivants du Code de Commeree, déeide :

- de ne pas réserver aux salariés de la Soeiété une augmentation de eapital d'un montant maximum de 1% par émission d'actions ordinaires, aux conditions prévues à l'artiele L. 225-129-6 du eode de eommerce et de l'article L. 3332-18 du code du travail ;

Par suite, l'Associé Unique déeide :

- que le Président ne disposera pas d'un délai maximum de 16 mois pour mettre en place un plan d'épargne d'entreprise dans les conditions de l'article L 3332-2 du Code du travail ; et
- de ne pas autoriser le Président à procéder, dans un délai maximum de 18 mois à compter de ce jour, à une augmentation du capital d'un montant maximum de 1% du capital social qui sera réservée aux salariés adhérents au plan d'épargne d'entreprise de la Sociétc et réalisée conformément aux dispositions des articles L 3332-18 et suivants du Code du travail ; en conséquence, il n'y a pas lieu de constater la renonciation de plein droit de l'Associé Unique à son droit préférentiel de souscription dans le cadre de cette opération.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution

L'Associé Unique donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes les formalités de droit.

Cette décision est adoptée à l'unanimité.

******

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal signé par le Président de séanee et consigné au registre prévu par la loi.

L'Associé Unique

Algonquin Management Partners

Par Frédéric de Brem

CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL

ALGONQUIN FRANCE

60 RUE PIERRE CHARRON

75008 PARIS

BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT

Présenté en Euros

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

Présenté en Euros

ACTIF		Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	
		Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé	(0)						
Actif Immobilisé							
Frais d'établissement							
Recherche et développement							
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires		3 720	1 677	2 043	0,01	663	0,00
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles							
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, matériel & outillage industriels							
Autres immobilisations corporelles		265 624	213 649	51 974	0,28	3 395	0,02
Immobilisations en cours							
Avances & acomptes							
Participations évaluées selon mise en équivalence							
Autres Participations		8 033 051	251 663	7 781 388	42,59	10 674 359	64,14
Créances rattachées à des participations		689 145		689 145	3,77	660 422	3,97
Autres titres immobilisés		5 402 598		5 402 598	29,57	494 208	2,97
Prêts							
Autres immobilisations financiéres		102 661		102 661	0,56	417 310	2,51
TOTAL	(I)	14 496 800	466 989	14 029 811	76,79	12 250 357	73,61
Actif circulant							
Matiéres premiéres, approvisionnements							
En cours de production de biens							
En cours de production de services							
Produits intermédiaires et finis							
Marchandises							
Avances & acomptes versés sur commandes		1 035		1 035	0,01		
Clients et comptes rattachés		1 864 947		1 864 947	10,21	889 793	5,35
Autres créances							
. Fournisseurs débiteurs		3 112		3 112	0,02	172	0,00
. Personnel							
. Organismes sociaux		4 510		4 510	0,02	880	0,01
. Etat, impôts sur les bénéfices							
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires		89 133		89 133	0,49	138 855	0,83
. Autres		287 501		287 501	1,57	1 150 001	6,91
Capital souscrit et appelé, non versé							
Valeurs mobiliéres de placement		250 232		250 232	1,37	251 008	1,51
Instruments de trésorerie							
Disponibilités		1 631 109		1 631 109	8,93	1 956 386	11,76
Charges constatées d'avance		109 693		109 693	0,60	3 946	0,02
TOTAL	(II)	4 241 272		4 241 272	23,21	4 391 040	26,39
Charges à répartir sur plusieurs exercices	(III)						
Primes de remboursement des obligations	(IV)						
Ecarts de conversion actif	(V)						
TOTAL ACTIF	(0 à V)	18 738 072	466 989	18 271 083	100,00	16 641 397	100,00

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 4 124 250)	4 124 250	22,57	3 360 500	20,19
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	2 671 633	14,62		
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	336 050	1,84	336 050	2,02
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	-21 919 184	-119,96	-16 969 507	-101,96
Résultat de l'exercice	20 525 181	112,34	19 000 323	114,18
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL(I)	5 737 931	31,40	5 727 366	34,42
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL(II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL (III)				
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprés des établissements de crédit				
. Emprunts	2 083 333	11,40	3 421 000	20,56
. Découverts, concours bancaires				
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	17 550	0,10	17 569	0,11
. Associés	7 226 524	39 55	5 156 924	30,99
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	929 416	5,09	1 282 507	7,71
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	387 913	2,12	347 493	2,09
. Organismes sociaux	262 207	1,44	267 446	1,61
. Etat, impôts sur les bénéfices	1 319 805	7,22	218 540	1,31
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	260 319	1,42	125 707	0,76
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	24 854	0,14	58 069	0,35
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	21 231	0,12	18 775	0,11
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL(IV)	12 533 152	68,60	10 914 030	65,58
Ecart de conversion passif (V)				
TOTAL PASSIF (I à V)	18 271 083	100,00	16 641 397	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services	9 311 181		9 311 181	100,00	3 554 138	100,00	5 757 043	161,96
Chiffres d'Affaires Nets	9 311 181		9 311 181	100,00	3 554 138	100,00	5 757 043	161,96
Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation			1 000	0,01	2 000	0,06	-1 000	-49,99
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges					19 978	0,56	-19 978	-100,00
Autres produits			206	0,00	179	0,01	27	15,08
Total des produits d'exploitation (I)			9 312 387	100,01	3 576 293	100,62	5 736 094	160,39
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								
Achats de matiéres premiéres et autres approvisionnements			49	0,00			49	N/S
Variation de stock (matiéres premiéres et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			1 893 583	20,34	1 823 108	51,30	70 475	3,87
Impôts, taxes et versements assimilés			180 103	1,93	121 114	3,41	58 989	48,71
Salaires et traitements			1 372 404	14,74	887 539	24,97	484 865	54,63
Charges sociales			558 708	6,00	386 908	10,89	171 800	44,40
Dotations aux amortissements sur immobilisations			20 916	0,22	340	0,01	20 576	N/S
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant								
Dotations aux provisions pour risques et charges								
Autres charges			214	0,00	33	0,00	181	546,46
Total des charges d'exploitation (II)			4 025 978	43,24	3 219 042	90,57	806 934	25,07
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			5 286 411	56,77	357 251	10,05	4 929 160	N/S
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun								
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)								
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)								
Produits financiers de participations			27 391	0,29	52 620	1,48	-25 229	-47,94
Produits des autres valeurs mobiliéres et créances			166 371	1,79			166 371	N/S
Autres intérêts et produits assimilés			1 952 343	20,97	13 920 569	391,67	-11 968 226	-85,97
Reprises sur provisions et transferts de charges								
Différences positives de change			33	0,00			33	N/S
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement								
Total des produits financiers (V)			2 146 138	23,05	13 973 189	393,15	-11 827 051	-84,63
Dotations financiéres aux amortissements et provisions					251 663	7,08	-251 663	-100,00
Intérêts et charges assimilées			110 235	1,18	263 993	7,43	-153 758	-58,23
Différences négatives de change			233	0,00	2 721	0,08	-2 488	-91,43
Charges nettes sur cessions valeurs mobilères placements								
Total des charges financiéres (VI)			110 468	1,19	518 376	14,59	-407 908	-78,68
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			2 035 870	21,86	13 454 813	378,57	-11 419 143	-84,86
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			7 322 080	78,64	13 812 063	388,62	-6 489 983	-46,98

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			699 000	19,67	-699 000	-100,00
Produits exceptionnels sur opérations en capital	19 738 648	211,99	8 678 834	244,19	11 059 814	127,43
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)	19 738 648	211,99	9 377 834	263,86	10 360 814	110,48
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	742	0,01	254	0,01	488	192,13
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 041 538	43,41	3 467 119	97,55	574 418	16,57
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)	4 042 280	43,41	3 467 373	97,56	574 907	16,58
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	15 696 368	168,58	5 910 461	166,30	9 785 907	165,57
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	2 493 267	26,78	722 201	20,32	1 771 066	245,23
Total des Produits (I+III+V+VII)	31 197 173	335,05	26 927 316	757,63	4 269 857	15,86
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	10 671 991	114,61	7 926 993	223,04	2 744 998	34,63
RÉSULTAT NET	20 525 181 Bénéfice	220,44	19 000 323 Bénéfice	534,60	1 524 858	8,03
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	3 720	1 677	2 043	0,01	663	0,00
205000 CONCESS.BREVETS LICENCES	3 720		3 720	0,02	1 780	0,01
280500 AMORT.CONC.BREVETS LICENCES		1 677	-1 677	-0,00	-1 117	-0,00
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	265 624	213 648	51 974	0,28	3 395	0,02
218100 INSTAL./AGENC.DIVERS	76 021		76 021	0,42		
218300 MAT.BUREAU &INFORMATIQUE	77 328		77 328	0,42	765	0,00
218400 MOBILIER	92 698		92 698	0,51		
218500 OEUVRE ART	19 577		19 577	0,11	3 377	0,02
281810 AMORT.AG.CONS.DIVERS		59 617	-59 617	-0,32		
281830 AMORT.MAT.BUREAU &INFORMATIQUE		61 650	-61 650	-0,33	-747	0,00
281840 AMORT. MOBILIER		92 383	-92 383	-0,50		
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	8 033 051	251 663	7 781 388	42,59	10 674 359	64,14
261110 TITRES HPSD	80 050		80 050	0,44	80 050	0,48
261120 TITRES VERQUIN					766 845	4,61
261121 TITRES AFHS	1 603 382		1 603 382	8,78	1 603 382	9,63
261122 TITRES SCI VERQUIN TOULOUSE AEROPORT	601		601	0,00	601	0,00
261124 TITRES HOTEL PARIS COLOMBES	405 000		405 000	2,22	405 000	2,43
261125 TITRES T&M HOLDING	1 290 495		1 290 495	7,06	2 999 746	18,03
261126 TITRES HI REIMS BUIRETTE	751 091		751 091	4,11	751 091	4,51
261127 TITRES HI TOULOUSE	1 022 725		1 022 725	5,60	1 022 725	6,15
261128 TITRES HOTEL DE LA PEPINIERE	116 666		116 666	0,64	116 666	0,70
261129 TITRES EURO EXPLORERS HOLDING	500 000		500 000	2,74	1 000	0,01
261130 TITRES VERQUIN REIMS					2 849 843	17,12
261131 TITRES PRIMOTEL EUROPE	329 472		329 472	1,80	329 472	1,98
261132 TITRES HYATT DUSSELDORF	1 933 569		1 933 569	10,58		
296100 DEPR. TITRES DE PARTICIPATION		251 663	-251 663	-1,37	-251 663	-1,50
Créances rattachées à des participations	689 145		689 145	3,77	660 422	3,97
267110 CREANCE HPSD	139 010		139 010	0,76	121 343	0,73
267124 CREANCE HOTEL PARIS COLOMBE	375 836		375 836	2,06	368 248	2,21
267161 CREANCES HOTEL DE LA PEPINIERE	174 299		174 299	0,95	170 831	1,03
Autres titres immobilisés	5 402 598		5 402 598	29,57	494 208	2,97
271100 TITRES IMMOB ACTIONS CFH SCA	1 439 901		1 439 901	7,88		
271800 CREANCES S/TITRES IMMOB CFH SCA	1 032 194		1 032 194	5,65		
272100 SOUS OBLIG HIBERNIA	508 436		508 436	2,78		
272110 OBLIGATIONS PRIMOFIN	828 827		828 827	4,54	494 208	2,97
272200 SOUS OBLIG CFH CAP AIL	307 721		307 721	1,68		
272300 SOUS OBLIG CFH 130010	47 610		47 610	0,26		
272301 SOUS OBLIG CFH MONTMA 2013 6%	22 066		22 066	0,12		
272400 SOUS OBLIG CFH SCA 1.487.258	308 823		308 823	1,69		
272401 SOUS OBLIG CFH SCA 2013 6%	452 790		452 790	2,48		
272500 SOUS OBLIG CFH MONTP 2013 6%	218 938		218 938	1,20		

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
272600 SOUS OBLIG CFH BOUL 2013 6%	208 877		208 877	1,14		
272700 SOUS OBLIG CFH HVP 2013 6%	26 415		26 415	0,14		
Prêts						
Autres immobilisations financières	102 661		102 661	0,56	417 310	2,51
275000 DEPOTS & CAUTIONNEMENTS VERSES	57 654		57 654	0,32		
275100 DEPOTS VERSES					3 803	0,02
276100 OPTION VERQUIN 123					413 507	2,48
276880 INT COUR/CREANCES DIVERSES	45 007		45 007	0,25		
TOTAL (I)	14 496 800	466 989	14 029 811	76,79	12 250 357	73,61
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes	1 035		1 035	0,01		
409100 FOURN.ACPTES S/COMMANDES VERSES	1 035		1 035	0,01		
Clients et comptes rattachés	1 864 947		1 864 947	10,21	889 793	5,35
411100 CLIENTS VENTES DE BIENS SERVICES	291 859		291 859	1,60	50 798	0,31
411200 CLIENTS	437 176		437 176	2,39		
418100 CLIENTS FACTURES A ETABLIR	1 135 913		1 135 913	6,22	838 995	5,04
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	3 112		3 112	0,02	172	0,00
401100 FOURN ACHATS DE BIENS OU SERV					172	0,00
401200 FOURNISSEURS	3 112		3 112	0,02		
. Personnel						
. Organismes sociaux	4 510		4 510	0,02	880	0,01
437900 TICKETS RESTAURANT	4 510		4 510	0,02	880	0,01
. Etat, impôts sur les bénéfices						
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	89 133		89 133	0,49	138 855	0,83
445660 ETAT TVA AUR AUTRES BIENS ET SERVICES	25 370		25 370	0,14	2 085	0,01
445860 ETAT TVA S/FACT.NON PARVENUES	63 763		63 763	0,35	136 769	0,82
. Autres	287 501		287 501	1,57	1 150 001	6,91
455120 C/C VERQUIN	250 000		250 000	1,37	1 150 000	6,91
455175 C/C VERY SAS	37 500		37 500	0,21		
467200 COMPTE DEPOTS NOTAIRE	1		1	0,00	1	0,00
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	250 232		250 232	1,37	251 008	1,51
508100 AUT VALEURS MOBILIERES - CPTE BLOQUE	250 000		250 000	1,37	250 000	1,50
508800 INTER.COURUS/OBLIGATIONS BONS VALEURS AS	232		232	0,00	1 008	0,01
Instruments de trésorerie						
Disponibilités	1 631 109		1 631 109	6,93	1 956 386	11,78
512300 BANQUE OBC 08549200001	96 135		96 135	0,53	1 948 014	11,71
512400 Société Générale	28 283		28 283	0,15	8 293	0,05
512500 OBC AAMF	1 502 656		1 502 656	8,22		
512600 BNP AAMF	3 977		3 977	0,02		
530000 CAISSE	8		8	0,00	80	0,00
531000 CAISSE AAMF	51		51	0,00		
Charges constatées d'avance	109 693		109 693	0,60	3 946	0,02
486000 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	109 693		109 693	0,60	3 946	0,02
TOTAL (II)	4 241 272		4 241 272	23,21	4 391 040	26,39
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Ecarts de conversion actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	18 738 072	466 989	18 271 083	100.00	16 641 397	100.00

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 4 124 250)	4 124 250	22,57	3 360 500	20,19
101300 CAPITAL SOUSCRIT APPELE VERSE	4 124 250	22,57	3 360 500	20,19
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	2 671 633	14,62		
104200 PRIMES DE FUSION	2 671 633	14,62		
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	336 050	1,84	336 050	2,02
106100 RESERVE LEGALE	336 050	1,84	336 050	2,02
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	-21 919 184	-119,96	-16 969 507	-101,96
110000 REPORT A NOUVEAU SOLDE CREDITEUR	2 030 816	11,11	30 493	0,18
129001 ACOMPTE SUR DIVIDENDE	-23 950 000	-131,07	-17 000 000	-102,14
Résultat de l'exercice	20 525 181	112,34	19 000 323	114,18
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL(I)	5 737 931	31,40	5 727 366	34,42
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL(II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL (III)				
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts	2 083 333	11,40	3 421 000	20,56
164110 EMPRUNTS AUPRES ETABLISSEMENTS CREDIT			921 000	5,53
164111 PRET OBC 98615 2500K	2 083 333	11,40	2 500 000	15,02
. Découverts, concours bancaires				
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	17 550	0,10	17 569	0,11
168800 INTERETS COURUS	17 550	0,10	17 569	0,11
. Associés	7 226 524	39,55	5 156 924	30,99
451001 GROUPE-AFHS			157 835	0,95
455130 C/C ALGONQUIN SA			4 999 089	30,04
455160 C/C ALGONQUIN MP	7 226 524	39,55		
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	929 416	5,09	1 282 507	7,71
401100 FOURN ACHATS DE BIENS OU SERV	116 929	0,64	14 813	0,09
401200 FOURNISSEURS	57 933	0,32		
408100 FOURN FACTURES NON PARVENUES.	754 555	4,13	1 267 694	7,62
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	387 913	2,12	347 493	2,09
428200 PERS CONGES A PAYER	56 074	0,31	36 993	0,22
428800 PRIMES	331 839	1,82	310 500	1,87

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	
. Organismes sociaux	262 207	1,44	267 446	1,61
431000 SECURITE SOCIALE	37 817	0,21	65 708	0,39
437700 MALAKOFF	51 770	0,28	27 683	0,17
438200 ORG.SOC. CONGES A PAYER	24 953	0,14	16 462	0,10
438600 ORG.SOC. AUTRES CHARGES A PAYER	147 668	0,81	157 596	0,95
. Etat, impôts sur les bénéfices	1 319 805	7,22	218 540	1,31
444000 ETAT IMPOTS S/BENEFICES	1 319 805	7,22	218 540	1,31
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	260 319	1,42	125 707	0,76
445510 ETAT TVA A DECAISSER	11 517	0,06	40 268	0,24
445710 ETAT TVA COLLECTEE	120 836	0,66	4 391	0,03
445870 ETAT TVA S/FACT.A ETABLIR	127 966	0,70	81 049	0,49
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	24 854	0,14	58 069	0,35
447000 ETAT AUTRES IMPOTS TAXES	4 594	0,03	50 887	0,31
447100 ETAT - TAXE SALAIRES A PAYER	1 962	0,01		
448600 ETAT AUTRES CHARGES A PAYER	18 298	0,10	7 182	0,04
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	21 231	0,12	18 775	0,11
411100 CLIENTS VENTES DE BIENS SERVICES			15 550	0,09
411200 CLIENTS	5 894	0,03		
419800 CLIENTS RRR A ACCORDER	17 410	0,10	3 255	0,02
468601 ABONNEMENT CITYBIRD	-2 073	-0,00	-30	0,00
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL(IV)	12 533 152	68,60	10 914 030	65,58
Ecart de conversion passif (V)				
TOTAL PASSIF (I à V)	18 271 083	100,00	16 641 397	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services	9 311 181		9 311 181	100,00	3 554 138	100,00	5 757 043	161,98
706001 PS HELIONWOOD					490 713	13,81	-490 713	-100,00
706002 PS M8T	217 995		217 995	2,34	223 623	6,29	-5 628	-2,51
706005 PS PARIS ST DENIS	50 001		50 001	0,54	136 250	3,83	-86 249	-63,29
706006 PS TEMMOS LES MENUIRES	49 718		49 718	0,53	53 933	1,52	-4 215	-7,81
706007 PS TEMMOS LES ARCS	126 220		126 220	1,36	128 387	3,61	-2 167	-1,69
706010 PS VERQUIN	355 000		355 000	3,81	508 250	14,30	-153 250	-30,14
706012 PS CHT	120 000		120 000	1,29	100 000	2,81	20 000	20,00
706014 PS AFHS	91 068		91 068	0,98	60 000	1,69	31 068	51,78
706015 PS HOTEL PARIS COLOM8ES	195 000		195 000	2,09	195 000	5,49		0,00
706016 PS SC BAIE D'ARCACHON					5 138	0,14	-5 138	-100,00
706017 PS HOLIDAY INN TOULOUSE	113 295		113 295	1,22	108 919	3,06	4 378	4,02
706018 PS HI REIMS	103 906		103 906	1,12	87 768	2,47	16 138	18,39
706019 PS TERRE ET MER	43 221		43 221	0,46	142 984	4,02	-99 763	-69,76
706020 PS VERY	1 542 420		1 542 420	16,57	600 000	16,88	942 420	157,07
706021 PS BAILLI	262 274		262 274	2,82	119 000	3,35	143 274	120,40
706022 PS KAYA	24 999		24 999	0,27	13 403	0,38	11 596	86,52
706023 PS PARNASSE SQUARE INVEST	256 814		256 814	2,76	267 301	7,52	-10 487	-3,91
706024 PS AMP	64 000		64 000	0,69	41 000	1,15	23 000	56,10
706025 PS AAMF					122 000	3,43	-122 000	-100,00
706026 PS ALGONQUIN UK	31 000		31 000	0,33	41 000	1,15	-10 000	-24,38
706028 PS VR CATHEDRALE	193 250		193 250	2,08			193 250	N/S
706029 PS SHP	25 000		25 000	0,27			25 000	N/S
706030 PS HIBERNIA	1 064 200		1 064 200	11,43			1 064 200	N/S
706031 PS CFH MONTMARTRE	395 559		395 559	4,25			395 559	N/S
706032 PS CFH MONTPARNASSE	265 716		265 716	2,85			265 716	N/S
706033 PS CFH CAP DAIL	364 140		364 140	3,91			364 140	N/S
706034 PS CFH BOULOGNE	237 320		237 320	2,55			237 320	N/S
706035 PS HVP SAS	48 288		48 288	0,52			48 288	N/S
706036 PS TIGNES	132 011		132 011	1,42			132 011	N/S
706037 PS CFH REM GERANCE	17 000		17 000	0,18			17 000	N/S
706038 PS DUSSELDORF PGH	1 011 202		1 011 202	10,86			1 011 202	N/S
706039 PS ALGONQUIN SA	130 000		130 000	1,40			130 000	N/S
706040 PS AMO	294 200		294 200	3,16			294 200	N/S
706041 PS CFH BERCY	1 305 967		1 305 967	14,03			1 305 967	N/S
706100 PROVISIONS TEMMOS					236	0,01	-236	-100,00
708000 PRODUITS ACTIVITES ANNEXES	180 398		180 398	1,94			180 398	N/S
708001 Refact frais Moreau Experts					389	0,01	-389	-100,00
708009 REFACT VERQUIN TOULOUSE					3 808	0,11	-3 808	-100,00
708010 REFACT VERQUIN EXPLORERS					2 133	0,06	-2 133	-100,00
708011 REFACT TEMMOS					24 779	0,70	-24 779	-100,00
708014 REFACT VALIER PARTICIPATION					799	0,02	-799	-100,00
708018 REFACT. JP CHOMETTE					2 955	0,08	-2 955	-100,00
708019 REFACT. SHT					3 250	0,09	-3 250	-100,00
708020 REFACTURATION HOT DE WAWE					184	0,01	-184	-100,00
708021 REFACT AAMF					5 250	0,15	-5 250	-100,00
708022 REFACT. ALGONQUIN SA					124	0,00	-124	-100,00
708023 REFACT. LE BAILLI					1 371	0,04	-1 371	-100,00
708080 REFACT VERQUIN REIMS					3 509	0,10	-3 509	-100,00
708090 REFACT TERRE ET MER					44 522	1,25	-44 522	-100,00
708150 REFACT HELIONWOOD					5 525	0,16	-5 525	-100,00
708500 PORTS &FRAIS FACTURES					242	0,01	-242	-100,00
708501 PROVISION REFACT DEBOURS					10 396	0,29	-10 396	-100,00

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Chiffres d'Affaires Nets 9 311 181	9 311 181	100,00	3 554 138	100,00	5 757 043	161,96
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation	1 000	0,01	2 000	0,06	-1 000	-49,99
740000 SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	1 000	0,01	2 000	0,06	-1 000	-49,99
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			19 976	0,56	-19 976	-100,00
791000 TRANSF.CHARGES D'EXPLOITATION			19 976	0,56	-19 976	-100,00
Autres produits	206	0,00	179	0,01	27	15,08
758000 PRODUITS DIV.GESTION COURANTE	206	0,00	179	0,01	27	15,08
Total des produits d'exploitation (I)	9 312 387	100,01	3 576 293	100,62	5 736 094	160,39
Achats de marchandises (y compris droits de douane)						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements	49	0,00			49	N/S
602240 ACHATS FOURNITURES DE MAGASIN	49	0,00			49	N/S
Variation de stock (matières premières et autres approv.)						
Autres achats et charges externes	1 893 583	20,34	1 823 108	51,30	70 475	3,87
604000 ACHATS ETUDES PRESTATIONS SERVICE	4 995	0,05	3 773	0,11	1 222	32,39
604001 PS CLEALEX	335 000	3,60	228 850	6,44	106 150	46,38
604002 PS HOUITTE			3 750	0,11	-3 750	-100,00
604003 PS ALGONQUIN SA	20 281	0,22	687	0,02	19 614	N/S
604005 PS AAMF			58 000	1,63	-58 000	-100,00
604006 PS DELPHA CONSEIL	84 000	0,90	60 158	1,69	23 844	39,64
604007 PS ALGONQUIN UK	371 000	3,98	446 000	12,55	-75 000	-16,81
604008 PS ELAN	24 750	0,27			24 750	N/S
604011 PS CLEALEX EXCT	50 000	0,54	454 883	12,80	-404 883	-89,00
604105 PRESTATIONS REFACT TOULOUSE			500	0,01	-500	-100,00
604107 PRESTATIONS REFACT VERQUIN REIMS			917	0,03	-917	-100,00
604108 REFACT HI REIMS			907	0,03	-907	-100,00
604500 PRESTATIONS A REFACTURER	7 000	0,08			7 000	N/S
604600 ABT NEREO	749	0,01	297	0,01	452	152,19
608110 FOURN.NON STOCK.(ELEC)	5 376	0,06			5 376	N/S
606300 ACHATS FOURN.ENTRET.PETIT EQUIPEMENT	215	0,00	107	0,00	108	100,93
606301 ACHATS REFACT. HI REIMS			104	0,00	-104	-100,00
606400 ACHATS FOURNIT.ADMINISTRATIVES	16 865	0,18	2 612	0,07	14 253	545,67
606401 FOURNIT ADMIN ALGONQUIN SA REFACT			124	0,00	-124	-100,00
606402 FOURNITURES ADM TEMMOS			5 047	0,14	-5 047	-100,00
606800 ACHATS AUTRES MATIERES ET FOURNITURES	938	0,01			938	N/S
613200 LOCATIONS IMMOBILIERES	229 447	2,46	137 132	3,86	92 315	67,32
613201 LOCATIONS IMMOBILIER AUTRES	6 153	0,07			6 153	N/S
613500 LOCATIONS MOBILIERES	7 504	0,08			7 504	N/S
613520 LOYER COPIEUR CANON	4 569	0,05			4 569	N/S
614000 CHARGES LOCATIVES ET COPROPRIETE	27 600	0,30	12 213	0,34	15 387	125,99
615000 ENTRETIEN ET REPARATIONS	10 003	0,11			10 003	N/S
615510 ENTRETIEN MATERIEL	5 768	0,06			5 768	N/S
615530 ENTRETIEN MAT. MOB. BUREAU	9 099	0,10			9 099	N/S
615600 MAINTENANCE	45 909	0,49	4 852	0,14	41 057	846,19
615601 MAINTENANCE REFACT EXPLORERS			1 579	0,04	-1 579	-100,00
615602 MAINTENANCE REFACT TOULOUSE			1 739	0,05	-1 739	-100,00
615603 MAINTENANCE REFACT HELIONWOOD			1 450	0,04	-1 450	-100,00
615604 MAINTENANCE REFACT TEMMOS			1 650	0,05	-1 650	-100,00
615605 MAINTENANCE REFACT REIMS			1 513	0,04	-1 513	-100,00
616000 PRIMES D'ASSURANCES	38 451	0,41	199	0,01	38 252	N/S
618100 DOCUMENTATION GENERALE	3 797	0,04	432	0,01	3 365	778,94
618300 DOCUMENTATION TECHNIQUE	1 113	0,01	1 263	0,04	-150	-11,87
618500 FRAIS DE COLLOQUES SEMINAIRES CONFERENCE	15 754	0,17	65 164	1,83	-49 410	-75,81
622600 HONORAIRES	87 384	0,94	27 489	0,77	59 915	218,12

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 — DÉTAILLÉ Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
622601 HONDRAIRE EXPERT COMPTABLE	34 895	0,37	16 418	0,46	18 477	112,54
622602 HONORAIRES CAC	27 732	0,30	8 330	0,23	19 402	232,92
622603 HONORAIRES RECRUTEMENT	6 590	0,07	12 800	0,36	-8 210	-48,51
622604 HONORAIRES TERRE ET MER			850	0,02	-850	-100,00
622605 HONORAIRE CESSION	117 430	1,26	77 500	2,18	39 930	51,52
622606 HONRAIRES REFACT VERY			32 769	0,92	-32 769	-100,00
622611 HONORAIRES REFACT. MADELEINE			5 250	0,15	-5 250	-100,00
622700 FRAIS ACTES & CONTENTIEUX	3 732	0,04	884	0,02	2 848	322,17
622720 FRAIS ACTE REFACTURES TMH			45	0,00	-45	-100,00
622730 FRAIS ACTE REFACTURES BAILLI			796	0,02	-796	-100,00
622800 DIVERSES REMUN INTERMEDIAIRES HONORAIRES	1 522	0,02	694	0,02	828	119,31
623000 PUBLICITE PUBLICATIONS REL PUBLIQUES	12 000	0,13			12 000	N/S
623100 ANNONCES ET INSERTIONS	5 298	0,06	171	0,00	5 127	N/S
623110 ANNONCES ET INSERTIONS REIMS			61	0,00	-61	-100,00
623120 ANNONCES ET INSERTIONS HELIONWOOD			23	0,00	-23	-100,00
623130 ANNONCES ET INSERTIONS VALIER			87	0,00	-87	-100,00
623150 ANNONCES ET INSERTIONS TEMMOS			1 692	0,05	-1 692	-100,00
623160 ANNONCES ET INSERTIONS TOULOUSE			50	0,00	-50	-100,00
623161 ANNONCES ET INSERTIONS GSA			469	0,01	-469	-100,00
623400 CADEAUX A LA CLIENTELE	948	0,01	551	0,02	397	72,05
623800 POURBOIRES DONS COURANTS	160	0,00	30	0,00	130	433,33
624100 TRANSPORTS S/ACHATS	34	0,00	27	0,00	7	25,93
624800 TRANSPORTS DIVERS	2 280	0,02			2 280	N/S
625100 VOYAGES ET DEPL ALGONQUIN FRANCE	130 736	1,40	58 481	1,65	72 255	123,55
625102 VOYAGES ET DEPL VALIER			487	0,01	-487	-100,00
625103 VOYAGES ET DEPL SHC			184	0,01	-184	-100,00
625104 VOYAGES ET DPLCT BAILLI			1 440	0,04	-1 440	-100,00
625106 VOYAGES ET DEPL ANVERS			1 014	0,03	-1 014	-100,00
625120 VOYAGES ET DEPL TEMMOS			5 815	0,16	-5 815	-100,00
625130 VOYAGES ET DEPL VERQUIN REIMS			520	0,01	-520	-100,00
625140 VOYAGES ET DEPL VERQUIN TOULOUSE			1 414	0,04	-1 414	-100,00
625150 VOYAGES ET DEPL EXPLORERS			93	0,00	-93	-100,00
625170 VOYAGES ET DEPL GSA			12 680	0,36	-12 680	-100,00
625400 FRAIS DE DEMENAGEMENT	2 321	0,02			2 321	N/S
625500 FRAIS D'HOTEL	19 486	0,21	3 711	0,10	15 775	425,09
625600 FRAIS MISSIONS REFACTURES	5 549	0,06	25 176	0,71	-19 627	-77,95
625700 RECEPTIONS ALGONQUIN FRANCE	15 823	0,17	13 879	0,39	1 944	14,01
625703 RECEPTIONS BAILLI			127	0,00	-127	-100,00
625711 RECEPTIONS VERQUIN TOULOUSE			259	0,01	-259	-100,00
625712 RECEPTIONS TEMMOS			245	0,01	-245	-100,00
625714 RECEPTIONS VERQUIN REIMS			13	0,00	-13	-100,00
625715 FRAIS RECEPTION A REFACT	5 631	0,06			5 631	N/S
625716 RECEPTION GSA			1 065	0,03	-1 065	-100,00
625750 RECEPTION INTERNE AF	11 653	0,13	25	0,00	11 628	N/S
626000 FRAIS POSTAUX & TELECOMMUNICATIONS	9 035	0,10	94	0,00	8 941	N/S
626100 PORTABLE	17 339	0,19	1 554	0,04	15 785	N/S
626200 INTERNET	2 959	0,03			2 959	N/S
626300 TELEPHONE AUTRES	21 170	0,23			21 170	N/S
627800 AUTR.FRAIS /PRESTATIONS DE SERVICES	25 109	0,27	11 985	0,34	13 124	109,50
628000 AUTRES SERVICES EXTERIEURS DIVERS	435	0,00			435	N/S
Impôts, taxes et versements assimilés	180 103	1,93	121 114	3,41	58 989	48,71
631100 IMPOTS TAXE SUR LES SALAIRES	36 475	0,39	12 841	0,36	23 634	184,05
631200 IMPOTS TAXE APPRENTISSAGE	9 908	0,11	4 841	0,14	5 067	104,67
633000 IMPOTS TAXES VERSEMENTS (AUTRES ORGANISM	7 007	0,08			7 007	N/S
633300 IMPOTS.PARTICIP EMPLOYEUR FORMAT CONTINU	12 495	0,13	3 916	0,11	8 579	219,08
635110 IMPOTS TAXE PROFESSIONNELLE	109 407	1,18	92 845	2,61	16 562	17,84
635120 IMPOTS TAXES FONCIERES	4 811	0,05	2 181	0,06	2 630	120,59
635130 IMPOTS LOCAUX AUTRES			4 490	0,13	-4 490	-100,00
Salaires et traitements	1 372 404	14,74	887 539	24,97	484 865	54,63
641100 SAL APPOINT.COMMISSIONS DE BASE	1 474 376	15,83	725 207	20,40	749 169	103,30

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 — DÉTAILLÉ Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
641200 PERS CONGES PAYES	-4 583	-0,04	-353	-0,00	-4 230	N/S
641300 PERS PRIMES ET GRATIFICATIONS	-18 959	-0,19	-21 218	-0,59	2 259	10,65
641310 PERS PRIMES ET GRATIFICATIONS EXCEP	-99 430	-1,06	183 903	5,17	-283 333	-154,06
641350 INDEMNITES DE LICENCIEMENT	21 000	0,23			21 000	N/S
Charges sociales	558 708	6,00	386 908	10,89	171 800	44,40
645100 PERS COTISATIONS A L'URSSAF	413 457	4,44	208 294	5,88	205 163	98,50
645500 RETRAITE NON CADRES	35 513	0,38	19 424	0,55	18 089	92,63
645600 RETRAITE CADRES	121 560	1,31	54 493	1,53	87 067	123,07
645700 MUTUELLE	11 901	0,13	6 031	0,17	5 870	97,33
645800 PERS COTISATIONS AUTRES ORG SOCIAUX	13 241	0,14	4 811	0,14	8 430	175,22
645810 PERS COTISATIONS AUTRES ORG SOCIAUX EXCP	47 920	0,51	81 837	2,30	-33 917	-41,43
645820 PERS COTIS ORG SOCIAUX EXCEP	-73 457	-0,78			-73 457	N/S
647100 PERS PRESTATIONS DIRECTES	18 924	0,20	9 193	0,26	9 731	105,85
647500 PERS MEDECINE DU TRAVAIL PHARMACIE	1 378	0,01	1 030	0,03	348	33,79
648000 PERS AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	-37 065	-0,39	30	0,00	-37 095	N/S
648100 CARTE ORANGE	6 075	0,07	2 875	0,08	3 200	111,30
648200 FORMATION PERSONNEL	4 547	0,05	1 260	0,04	3 287	260,87
649000 PRODUIT D'IMPOT CICE	-5 288	-0,05	-2 369	-0,06	-2 917	-123,12
Dotations aux amortissements sur immobilisations	20 916	0,22	340	0,01	20 578	N/S
681110 DOT.AMORT.IMMO.INCORPORELLES	559	0,01	85	0,00	474	557,65
681120 DOT.AMORT.IMMO.CORPORELLES	20 356	0,22	255	0,01	20 101	N/S
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges	214	0,00	33	0,00	181	548,48
658000 CHARGES DIV.GESTION COURANTE	214	0,00	33	0,00	181	548,48
Total des charges d'exploitation (II)	4 025 978	43,24	3 219 042	90,57	806 934	25,07
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	5 286 411	56,77	357 251	10,05	4 929 160	N/S
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations	27 391	0,29	52 620	1,48	-25 229	-47,94
761700 REVENUS CREANCES RATTACHEES A PARTICIPAT	27 391	0,29	52 620	1,48	-25 229	-47,94
Produits des autres valeurs mobilières et créances	166 371	1,79			166 371	N/S
762000 PROD.DES AUTRES IMMO FINANCIERES	30 281	0,33			30 281	N/S
782100 REVENUS DES TITRES IMMOBILISES	136 090	1,46			136 090	N/S
Autres intérêts et produits assimilés	1 952 343	20,97	13 920 569	391,67	-11 968 226	-85,97
763000 REVENUS DES AUTRES CREANCES	1 570 695	16,87	13 919 561	391,64	-12 348 866	-88,71
763800 REVENUS DES CREANCES DIVERSES	381 476	4,10			381 476	N/S
764000 REV.DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	172	0,00	1 008	0,03	-836	-82,93
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Différences positives de change	33	0,00			33	N/S
768000 GAINS DE CHANGE	33	0,00			33	N/S
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)	2 146 138	23,05	13 973 189	393,15	-11 827 051	-84,63
Dotations financières aux amortissements et provisions			251 663	7,08	-251 663	-100,00
686620 DOT.PROV.IMMO.FINANCIERES			251 663	7,08	-251 663	-100,00
Intérêts et charges assimilées	110 235	1,18	263 993	7,43	-153 758	-58,23
661101 INTERETS PRET OBC	14 598	0,16	38 329	1,08	-23 731	-61,90
661102 INTERETS PRET OBC 2500K€	69 860	0,75	70 308	1,98	-448	-0,62
661170 INTERETS.DETTES PARTICIPATION	25 776	0,28	155 358	4,37	-128 582	-83,40
Différences négatives de change	233	0,00	2 721	0,08	-2 488	-91,43
666000 PERTES DE CHANGE	233	0,00	2 721	0,08	-2 488	-91,43
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements						
Total des charges financières (VI)	110 468	1,19	518 378	14,59	-407 908	-78,69

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2016 au 31/12/2016

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	2 035 670	21,86	13 454 813	378,57	-11 419 143	-84,86
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	7 322 080	78,64	13 812 063	388,62	-6 489 983	-46,98
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			699 000	19,67	-699 000	-100,00
771800 EXCEPT AUTRES PROD.EXCEP.OP DE GESTION			699 000	19,67	-699 000	-100,00
Produits exceptionnels sur opérations en capital	19 738 648	211,99	8 678 834	244,19	11 059 814	127,43
775600 EXCEPT PRODTS CESS ELEM ACTIF CEDES FINA	19 738 648	211,99	8 678 834	244,19	11 059 814	127,43
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)	19 738 648	211,99	9 377 834	263,86	10 360 814	110,48
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	742	0,01	254	0,01	488	192,13
671200 EXCEPT PENALITES ET AMENDES	742	0,01	254	0,01	488	192,13
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 041 538	43,41	3 467 119	97,55	574 419	16,57
675600 VAL NET COMPT ELEM ACTIF CEDES FINANCIER	4 041 538	43,41	3 467 119	97,55	574 419	16,57
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)	4 042 280	43,41	3 467 373	97,56	574 907	16,58
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	15 696 368	168,58	5 910 461	166,30	9 785 907	165,57
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	2 493 267	26,78	722 201	20,32	1 771 066	245,23
695000 IMPOTS S/LES BENEFICES	2 493 267	26,78	722 201	20,32	1 771 066	245,23
Total des Produits (I+III+V+VII)	31 197 173	335,05	26 927 316	757,83	4 269 857	15,86
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	10 671 991	114,61	7 926 993	223,04	2 744 998	34,63
RÉSULTAT NET	20 525 181 Bénéfice	220,44	19 000 323 Bénéfice	534,60	1 524 858	8,03
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

Deloitte.

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
Télécopieur : + 33 (0) 1 40 88 28 28
www.deloitte.fr

Algonquin Management Partners France

Société par Actions Simplifiée

60, rue Pierre Charron

75008 Paris

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

A l'associé unique,

En exécution de la mission qui nous nous a été confiée par vos soins, nous vous présentons notre nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Algonquin Management Partners France, tels qu'ils sont joints rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne les immobilisations financières.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Neuilly-sur-Seine, le 25 avril 2017

Le Commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

Laurent ODOBEZ

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	3 720	1 677	2 043	663	1 380
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	265 624	213 649	51 974	3 395	48 579
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	8 033 051	251 663	7 781 388	10 674 359	-2 892 971
Créances rattachées à des participations	689 145		689 145	660 422	28 723
Autres titres immobilisés	5 402 598		5 402 598	494 208	4 908 390
Prêts					
Autres immobilisations financières	102 661		102 661	417 310	- 314 649
TOTAL (I)	**14 496 800**	**466 989**	**14 029 811**	**12 250 357**	**1 779 454**
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	1 035		1 035		1 035
Clients et comptes rattachés	1 864 947		1 864 947	889 793	975 154
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs	3 112		3 112	172	2 940
. Personnel					
. Organismes sociaux	4 510		4 510	880	3 630
. Etat, impôts sur les bénéfices					
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	89 133		89 133	138 855	- 49 722
. Autres	287 501		287 501	1 150 001	- 862 500
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	250 232		250 232	251 008	- 776
Disponibilités	1 631 109		1 631 109	1 956 386	- 325 277
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	109 693		109 693	3 946	105 747
TOTAL (II)	**4 241 272**		**4 241 272**	**4 391 040**	**- 149 768**
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecarts de conversion actif (V)					
TOTAL ACTIF (0 à V)	**18 738 072**	**466 989**	**18 271 083**	**16 641 397**	**1 629 686**

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 4 124 250)	4 124 250	3 360 500	763 750
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	2 671 633		2 671 633
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	336 050	336 050	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	2 030 816	30 493	-4 949 677
Acompte sur dividendes	-23 950 000	-17 000 000	
Résultat de l'exercice	20 525 181	19 000 323	1 524 858
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	**5 737 931**	**5 727 366**	**10 565**
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
TOTAL (III)			
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	2 083 333	3 421 000	-1 337 667
. Découverts, concours bancaires			
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	17 550	17 569	- 19
. Associés	7 226 524	5 156 924	2 069 600
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	929 416	1 282 507	- 353 091
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	387 913	347 493	40 420
. Organismes sociaux	262 207	267 446	- 5 239
. Etat, impôts sur les bénéfices	1 319 805	218 540	1 101 265
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	260 319	125 707	134 612
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	24 854	58 069	- 33 215
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	21 231	18 775	2 456
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	**12 533 152**	**10 914 030**	**1 619 122**
Ecart de conversion passif(V)			
TOTAL PASSIF (I à V)	**18 271 083**	**16 641 397**	**1 629 686**

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services	9 311 181		9 311 181	3 554 138	5 757 043	161,98
Chiffres d'affaires Nets	**9 311 181**		**9 311 181**	**3 554 138**	**5 757 043**	**161,98**
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation			1 000	2 000	- 1 000	-50,00
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges				19 976	- 19 976	-100
Autres produits			206	179	27	15,08
Total des produits d'exploitation (I)			**9 312 387**	**3 576 293**	**5 736 094**	**160,39**
Achats de marchandises (y compris droits de douane)						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements			49		49	N/S
Variation de stock (matières premières et autres approv.)						
Autres achats et charges externes			1 893 583	1 823 108	70 475	3,87
Impôts, taxes et versements assimilés			180 103	121 114	58 989	48,71
Salaires et traitements			1 372 404	887 539	484 865	54,63
Charges sociales			558 708	386 908	171 800	44,40
Dotations aux amortissements sur immobilisations			20 916	340	20 576	N/S
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			214	33	181	548,48
Total des charges d'exploitation (II)			**4 025 976**	**3 219 042**	**806 934**	**25,07**
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			**5 286 411**	**357 251**	**4 929 160**	**N/S**
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations			27 391	52 620	- 25 229	-47,95
Produits des autres valeurs mobilières et créances			166 371		166 371	N/S
Autres intérêts et produits assimilés			1 952 343	13 920 569	-11 968 226	-85,98
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Différences positives de change			33		33	N/S
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)			**2 146 138**	**13 973 189**	**-11 827 051**	**-84,64**
Dotations financières aux amortissements et provisions				251 663	- 251 663	-100
Intérêts et charges assimilées			110 235	263 993	- 153 758	-58,24
Différences négatives de change			233	2 721	- 2 488	-91,44
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
Total des charges financières (VI)			**110 468**	**518 376**	**- 407 908**	**-78,69**
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			**2 035 670**	**13 454 813**	**-11 419 143**	**-84,87**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			**7 322 080**	**13 812 063**	**-6 489 983**	**-46,99**

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2016 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		699 000	- 699 000	-100
Produits exceptionnels sur opérations en capital	19 738 648	8 678 834	11 059 814	127,43
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	**19 738 648**	**9 377 834**	**10 360 814**	**110,48**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	742	254	488	192,13
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 041 538	3 467 119	574 419	16,57
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles (VIII)	**4 042 280**	**3 467 373**	**574 907**	**16,58**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**15 696 368**	**5 910 461**	**9 785 907**	**165,57**
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	2 493 267	722 201	1 771 066	245,23
Total des Produits (I+III+V+VII)	**31 197 173**	**26 927 316**	**4 269 857**	**15,86**
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	**10 671 991**	**7 926 993**	**2 744 998**	**34,63**
RESULTAT NET	**20 525 181**	**19 000 323**	**1 524 858**	**8,03**
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

Annexes Légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2016 dont le total est de 18 271 082,86 euros
et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 20 525 181,22 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2016 au 31/12/2016.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2015 au 31/12/2015.

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Composition du capital social
- Tableau de variation des capitaux propres
- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Effectif moyen

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- Eléments concernant les entreprises liées
- Comptes consolidés
- Engagements retraites
- Engagements hors bilan
- Liste des filiales et participations

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux régles de base suivantes :

- image fidèle,
- continuité d'activité,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- régularité et sincérité,
- prudence,
- indépendance des exercices.

Les comptes ne sont pas comparables pour les raisons exposées au paragraphe des éléments significatifs de l'exercice (cf. § **Fusion absorption de la société ALGONQUIN ASSET MANAGEMENT** France **par la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS** France, pages 8 et 9).

Les principales méthodes utilisées résultent des dispositions des articles L123-12 Al 123-28 du code de commerce, en conformité avec le réglement de l'Autorité des Normes Comptables N°2015-06 du 23 Novembre 2015 modifiant le règlement ANC N° 2014-03-PCG, et sont les suivantes :

- Méthode des coûts historiques

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité générale a été pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques qui se caractérise par l'emploi de coûts nominaux exprimés en monnaie nationale courante. Plus particulièrement, les modes d'évaluation ci-après décrits ont été retenus pour les divers postes des comptes annuels.

- Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine de la société. Ces éléments n'ont pas fait l'objet de réévaluation légale ou libre.
L'amortissement a été calculé sur la durée normale d'utilisation des biens, soit sur le mode linéaire, soit sur le mode dégressif. Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé ont été dépréciés, le cas échéant, par voie de provision pour tenir compte de la valeur actuelle de ces biens.

- Immobilisations financières

La valeur brute des titres de participation est constituée par le coût d'acquisition des titres hors frais accessoire. Les frais d'acquisition des titres (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes) sont comptabilisés en charges de l'exercice (option prise par la société). Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire des immobilisations financières est inférieure au coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée par rapport à leur valeur d'utilité estimée à partir de différents multiples d'Ebitda, de NOI ou de loyer, corroborée par les valeurs observées sur des transactions.

- Créances et dettes

Les créances clients ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu. Les créances et les dettes en monnaies étrangères ont été converties et comptabilisées sur la base du dernier cours du change précédant la date de clôture de l'exercice. La différence résultant de l'actualisation de ces créances et dettes est portée au bilan en écart de conversion, à l'exception de celle sur les sociétés affiliées qui est laissée en résultat de l'exercice conformément à la méthode en vigueur dans le groupe.

- Valeurs mobilières de placement

La valeur brute des valeurs mobiliéres de placement est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

- Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque et en caisse ont été évaluées à leur valeur nominale.

- Comptabilisation, Présentation du CICE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels comme pour les comptes intérimaires ou consolidés, en normes françaises comme en IFRS.

La comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option :

- d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013)

Le CICE au titre de 2016 s'élève à 5 286 €.

ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

- **Fusion absorption de la société ALGONQUIN ASSET MANAGEMENT France par la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France**

La société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS, société anonyme de droit belge, agissant en qualité de seul associé et propriétaire de l'intégralité du capital social de la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France a approuvé en date du 28/12/2016 le projet de traité de fusion, établi par acte sous seing privé du 26 Mai 2016, conclu avec la société ALGONQUIN ASSET MANAGEMENT France (la société absorbée) aux termes duquel cette dernière fait apport à la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France (la société absorbante) à titre de fusion-absorption de l'intégralité des éléments d'actifs et de passifs composant son patrimoine.
La société absorbante et la société absorbée n'ont aucun lien direct de capital. La société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS est associé unique de la société absorbante et de la société absorbée.

La présente fusion est réalisée dans un souci de simplification du groupe ALGONQUIN, dont font partie les deux sociétés. Le but de cette réorganisation interne permettra de répondre aux attentes des clients grâce à une meilleure visibilité et une clarification des entités, une mise en cohérence des projets et une rationalisation de l'offre, en regroupant les diverses participations hôtelières et les contrats de prestation au sein d'une structure commune.

Les comptes utilisés pour établir les conditions de l'opération sont les comptes annuels de la société absorbée et de la société absorbante au 31/12/2015. Conformément aux dispositions de l'article L.236-4 du Code de commerce, il est précisé que la présente fusion a un effet rétroactif au 1er janvier 2016 d'un point de vue comptable et fiscal.

L'évaluation des éléments de patrimoine transmis par la société absorbée à la société absorbante s'est faite à partir des valeurs nettes comptables s'agissant de sociétés sous contrôle commun, figurant dans les comptes annuels de l'exercice clos au 31 Décembre 2015 de la société absorbée, soit un actif net apporté d'un montant de 3 435 383 euros. Cet actif net apporté résulte de la différence entre le montant des actifs au 31/12/2015 de 4 198 331 euros et le montant total du passif au 31/12/2015 de 762 948 euros.

En rémunération de ces apports, l'associé unique a décidé :

- d'augmenter le capital social de la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France d'un montant de 763 750 euros pour le porter de 3 360 500 euros à 4 124 250 euros par création de 763 750 actions nouvelles d'1 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées et directement attribuées à l'associé unique dans les proportions du rapport d'échange visé au traité de fusion ;
- la différence entre la valeur nette des biens et droits apportés par la société absorbée (3 435 383 euros) et la valeur nominale des actions ainsi crées par la société absorbante (763 750 euros) constitue une prime de fusion à hauteur de 2 671 633 euros inscrite au bilan de la société absorbante ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France et sur laquelle porteront les droits de tous les associés anciens et nouveaux.

Conformément à l'article L.236-3 du Code de commerce, la réalisation de la fusion-absorption de la société absorbée par la société absorbante a entrainé la dissolution de plein droit sans liquidation de la société absorbée et la transmission universelle de son patrimoine à la société absorbante.

Du fait de cette opération, les comptes de l'exercice 2016 ne sont pas comparables à ceux de l'exercice 2015.

- **Distribution dividendes**

  - o <u>Acompte sur dividendes versés</u>

Le président d'ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE a décidé en date du 27/12/2016, de mettre en distribution un acompte sur dividendes d'un montant de 23 950 000 euros, mis en paiement comme suivant :

- Inscription en compte courant pour : 23 950 000 euros.

Comptablement, cet acompte sur dividendes a été constaté en diminution des capitaux propres.

  - o <u>Dividendes reçus</u>

Les associés de la société TERRE ET MER HOLDING ont décidé en date du 08/09/2016 de mettre en paiement le solde du dividende définitif, soit la somme de 1.963.402 euros dont 1 570 695 euros pour ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France. Pour rappel, la distribution d'un acompte sur dividendes avait été décidée en date 03/11/2015 pour un montant de 14 000 000 euros, dont 10 999 873 euros pour ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France, mis en paiement par virement bancaire.

- **Cession des titres VERQUIN SAS**

Cession par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France à la société EURO EXPLORERS HOLDING de la totalité de sa participation (766 645 titres à 1€ de valeur nominale) dans la société VERQUIN SAS en Janvier 2016 pour un montant global de 16 918 648 euros.

- **Cession des titres VERQUIN REIMS**

Cession par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France à la société ALGONQUIN SA de la totalité de sa participation (1 712 526 titres valorisés à 2 849 643 euros) dans la société VERQUIN REIMS en Juin 2016 pour un montant global de 2 370 000 euros.

Cession par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France à la société ALGONQUIN SA du bénéfice de l'option qu'elle détient sur les titres moyennant le prix de 450 000 euros.

- **Réduction de capital de la société TERRE ET MER HOLDING**

Les associés de la société TERRE ET MER HOLDING (détenue à 80% par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France) ont décidé en Assemblée Générale extraordinaire le 09/09/2016 de :

- procéder au rachat par la société en vue de leur annulation d'un nombre maximal de 2 136 598 actions A de la société d'une valeur nominale de 1 euro chacune ;
- réduire le capital social de la société d'un montant maximum de 2 136 598 euros pour le ramener de 3 999 750 euros à 1 863 152 euros, par annulation de 2 136 598 actions A ainsi rachetées.

Par conséquent, au niveau d'ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France, il a été procédé à une réduction de de la valeur comptable des titres TERRE et MER HOLDING, à hauteur du pourcentage de détention (80%), soit une participation diminuée de 1 709 251 euros.

- **Souscription à l'augmentation de capital de la société EURO EXPLORERS HOLDING**

EURO EXPLORERS HOLDING, au capital social de 1 000 euros apporté en intégralité par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France le 24/11/2015, a procédé le 18/01/2016 à une augmentation du capital de la société d'un montant nominal de 9 999 000 euros, pour le porter de 1 000 euros à 10 000 000 euros. ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France a souscrit pour 499 000 euros, entièrement libéré en numéraire. Au 31/12/2016, ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France posséde 5% du capital et des droits de vote de la société EURO EXPLORERS HOLDING.

- **Prise de participation dans le capital de la société PGH – HOTEL HYATT DUSSELDORF**

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France a acquis en Juillet 2016 une quote-part de 5.10% du capital et des droits de vote de la société de droit allemand « PropCo », propriétaire des murs de l'hôtel HYATT REGENCY basé sur DUSSELDORF en Allemagne. Cette prise de participation est comptabilisée dans les comptes d'ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France pour un montant de 1 933 569 euros.

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles	1 780		1 940
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres installations, agencements, aménagements			76 021
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	765		169 261
Emballages récupérables et divers	3 377		16 200
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	**4 142**		**261 482**
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	11 586 444		2 461 292
Autres titres immobilisés	494 208		4 908 390
Prêts et autres immobilisations financières	417 310		152 661
TOTAL	**12 497 962**		**7 522 343**
TOTAL GENERAL	**12 503 884**		**7 785 765**

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles			3 720	3 720
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements			76 021	76 021
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier			170 025	170 025
Emballages récupérables et divers			19 577	19 577
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL			**265 624**	**265 624**
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations		5 325 539	8 722 197	
Autres titres immobilisés			5 402 598	
Prêts et autres immobilisations financières		467 310	102 661	
TOTAL		**5 792 849**	**14 227 457**	
TOTAL GENERAL		**5 792 849**	**14 496 800**	**269 343**

Le poste des « Autres participations » s'élève à 8 722 197 euros au 31/12/2016 et sont propres à la société absorbante (ex-ALGONQUIN France).

Le poste des « Autres titres immobilisés » s'élève à 5 402 598 euros au 31/12/2016 et se répartit de la manière suivante :

- Ex-ALGONQUIN France (société absorbante) : 828 827 euros
- Ex-ALGONQUIN ASSET MANANGMEMENT France (société absorbée) : 4 573 771 euros.

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles	1 117	559		1 677
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers		59 617		59 617
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	747	153 286		154 033
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	**747**	**212 903**		**213 649**
TOTAL GENERAL	**1 864**	**213 462**		**215 326**

Les dotations aux amortissements au 31/12/2016 s'élèvent à 213 642 euros et se répartissent de la manière suivante :

- Ex-ALGONQUIN France (société absorbante) : 682 euros
- Ex-ALGONQUIN ASSET MANANGMEMENT France (société absorbée) : 212 780 euros (dont 20 309 propre à l'exercice 2016, le reste correspondant à la reprise au 01/01/2016 du cumul amorti antérieur)

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles	559				
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers	59 617				
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier	153 286				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	**212 903**				
TOTAL GENERAL	**213 462**				

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions				
TOTAL Provisions				
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations	251 663			251 663
TOTAL Dépréciations	**251 663**			**251 663**
TOTAL GENERAL	**251 663**			**251 663**
Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles				

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	689 145		689 145
Prêts			
Autres immobilisations financières	102 661		102 661
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 864 947	1 864 947	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	4 510	4 510	
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices			
- T.V.A	89 133	89 133	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés	287 500	287 500	
Débiteurs divers	5 186	5 186	
Charges constatées d'avance	109 693	109 693	
TOTAL GENERAL	**3 152 775**	**2 360 969**	**791 807**
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum				
- plus d'un an	2 083 333	833 332	1 250 001	
Emprunts et dettes financières divers	17 550	17 550		
Fournisseurs et comptes rattachés	929 416	929 416		
Personnel et comptes rattachés	387 913	387 913		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	262 207	262 207		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	1 319 805	1 319 805		
- T.V.A	260 319	260 319		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	24 854	24 854		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	7 226 524	7 226 524		
Autres dettes	23 304	23 304		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	**12 535 225**	**11 285 224**	**1 250 001**	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 337 667			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	45 007
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	1 135 913
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	232
TOTAL	**1 181 152**

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 550
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	754 555
Dettes fiscales et sociales	578 831
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	17 410
TOTAL	**1 368 346**

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	109 693	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	**109 693**	

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	3 360 500	1,00
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	763 750	1,00
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	4 124 250	1,00

Tableau de variation des capitaux propres

	01/01/2016	AUGMENTATION	BAISSE	31/12/2016
Capital	3 360 500,00	763 750,00		4 124 250,00
Prime de fusion	0,00	2 671 633,08		2 671 633,08
Réserve Légale	336 050,00			336 050,00
RAN	30 493,30	2 000 323,17		2 030 816,47
Résultat N-1	19 000 323,17		19 000 323,17	0,00
Acompte dividendes	-17 000 000,00	17 000 000,00	23 950 000,00	-23 950 000,00
Résultat N		20 525 181,22		20 525 181,22
	5 727 366,47	**42 960 887,47**	**42 950 323,17**	**5 737 930,77**

Honoraires des Commissaires aux Comptes

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes - Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	18 400
TOTAL	18 400

Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	11	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	2	
Ouvriers		
TOTAL	**13**	

Eléments concernant les entreprises liées

• Etat des créances et des dettes avec des entreprises liées au 31/12/16 :

- SAS Hôtel Paris Saint Denis (créance)
  - o Montant du solde du compte courant et des comptes rattachés : 139 010 euros

- Algonquin Management Partners (dette)
  - o Montant du solde du compte courant et des comptes rattachés : - 7 226 524 euros

- SAS Verquin (créance)
  - o Montant du solde du compte courant et des comptes rattachés : 250 000 euros

- SAS Hôtel Paris Colombes (créance)
  - o Montant du solde du compte courant et des comptes rattachés : 375 836 euros

- SAS Hôtel de la Pépinière (créance)
  - o Montant du solde du compte courant et des comptes rattachés : 174 299 euros

- SAS VERY (créance)
  - o Montant du solde du compte courant et des comptes rattachés : 37 500 euros

- CFH (créance)
  - o Montant du solde du compte courant et des comptes rattachés : 1 032 194 euros

• Etat des charges et produits financiers avec des entreprises liées au 31/12/16 :

- SAS TERRE ET MER HOLDING
  - o Charges d'intérêts courus : -19 115 euros

- SA Algonquin
  - o Charges d'intérêts courus : -6 661 euros

- SAS Hôtel Paris Saint Denis
  - o Produits d'intérêts courus : 2 668 euros

- SAS Hôtel Paris Colombes
  - o Produits d'intérêts courus : 7 588 euros

- SAS VERQUIN REIMS
  - o Charges d'intérêts courus : -757 euros

- SAS Hôtel de la Pépinière (créance)
  - o Produits d'intérêts courus : 3 468 euros

- CFH
  - o Produits d'intérêts courus : 14 424 euros

Comptes consolidés

Les comptes de la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE sont inclus, suivant la méthode de l'intégration globale, dans les comptes consolidés de la société de droit belge, ALGONQUIN SA, 18 Avenue Delleur à Bruxelles.

Engagements retraites

Le montant des IFC pour 2016 s'élèvent à 57 188 euros pour ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE.

Les Indemnités de fin de carrière ont été déterminées par application de la méthode des unités de crédit projetées (ou méthode au prorata des années de service) avec salaires à fin de carrière.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :
- o Taux d'actualisation 1.30%
- o Taux de revalorisation annuel des salaires 2%
- o Taux moyen de charges sociales 45%

Engagements hors bilan

• <u>Engagements reçus</u>:

- Corrélativement au contrat d'emprunt OBC du 06/12/2011, Algonquin SA s'est portée caution solidaire en faveur de ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France pour un montant de 5.000.000 euros maximum en principal, augmenté des intérêts, commissions et frais accessoires.

- Corrélativement au contrat d'emprunt OBC du 24/07/2014, Algonquin SA s'est portée caution solidaire en faveur de ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France pour un montant de 2.500.000 euros en principal, augmenté des intérêts, commissions et frais accessoires.

• <u>Engagements donnés</u> :

- Dans le cadre de la Garantie d'Actif et de Passif du 2 juin 2015 entre Groupe Saint André (Garant) et Le Bailli (Bénéficiaire), ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France s'est porté Contre-Garant pour un montant de €1m, via une Garantie à Première Demande émise par la Société Générale, ce montant étant ramené à €0,8m à compter du 3 juin 2017, à €0,34m à compter du 3 juin 2018 et à €0 (zéro euro) à compter du 3 juin 2020.

- Dans le cadre de la convention d'actif et de passif du 05 octobre 2015 relative à la cession de la société Hotel Paris Saint Denis (HPSD), ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France est - conjointement avec Very SAS - Garant au bénéfice de Floretis (Bénéficiaire). Le montant cumulé des Indemnisations ne pourra excéder €1,3mio (sauf inexactitude de certaines déclarations). Cette garantie expire à différentes dates selon les rubriques (5 octobre 2019, 31 décembre 2020 ou période de prescription).

- Dans le cadre de la convention d'actif et de passif du 22 janvier 2016 relative à la cession des sociétés Verquin et Verquin Explorers Immobilier, ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France est - conjointement avec Very SAS - Garant au bénéfice de Euro Explorers Holding (Bénéficiaire). Cette garantie est plafonnée à €5mio (sauf inexactitude de certaines déclarations), le plafond étant ramené à €2mio à compter du 23/07/2017 puis à €1mio à compter du 22/01/2018. Cette garantie expire au 22/01/2019 à l'exception de toute Réclamation en matière sociale ou fiscale pour laquelle les durées de prescription sociale ou fiscale s'appliqueront.

- Dans le cadre du protocole d'acquisition et de cession d'actions du 18 décembre 2015 de 49,99% des actions de ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France Hotel Services par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France (Cédant) aux Fonds d'investissement de proximité Legal and General Stratégie Hotels n°1, Legal and General Stratégie Hotels n°2 et Patrimoine & Hôtel n°5 (Cessionnaires), le

Cédant s'engage à indemniser les Cessionnaires de tout préjudice dont la cause, l'origine ou le fait générateur est antérieur à la Date de Réalisation. Cet engagement est plafonné à €0,26mio et ce pour une durée ne pouvant excéder l'expiration de la durée égale à la prescription en matière fiscale, douanière ou en matière social ou sinon ne pouvant excéder le 18/06/2017.

Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Ouote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
AFHS	1 008 000	608 505	50,11	1 603 382	1 351 719			9 045 724	71 294	
TMH	3 999 750	-1 909 581	80,00	1 290 495	1 290 495			75 016	18 272 958	1 570 695
Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
HOTEL TOULOUSE AER	5 322 792	-576 427	10,93	1 022 725	1 022 725			5 421 276	290 156	
HPC	2 500 000	-57 612	16,20	405 000	405 000			210 000	-94 551	
HOTEL BUIRETTE REIMS	4 306 100	-394 634	10,00	751 091	751 091			3 442 960	225 073	
HOTEL DE LA PEPINIERE	700 000	0	16,67	116 666	116 666			0	-121 000	
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
- Filiales non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										
- Participations non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
Télécopieur : + 33 (0) 1 40 88 28 28
www.deloitte.fr

Algonquin Management Partners France

Société par Actions Simplifiée

60, rue Pierre Charron
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux comptes sur l'augmentation du capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise

3ème décision de l'Associé unique du 28 avril 2017

A l'associé unique,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par les articles L. 225-135 et suivants du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur la proposition de délégation au Président de la compétence de décider une augmentation du capital par émission d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservée aux salariés de la société adhérents au plan d'épargne d'entreprise de la société, pour un montant maximum de 1 % du capital social, opération sur laquelle vous êtes appelé à vous prononcer.

Cette augmentation du capital est soumise à votre approbation en application des dispositions des articles L. 225-129-6 du code de commerce et L. 3332-18 et suivants du code du travail.

Votre Président vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer pour une durée de 18 mois la compétence pour décider une augmentation du capital et de supprimer votre droit préférentiel de souscription aux actions ordinaires à émettre. Le cas échéant, il lui appartiendra de fixer les conditions définitives d'émission de cette opération.

Il appartient au Président d'établir un rapport conformément aux articles R. 225-113 et suivants du code de commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur la sincérité des informations chiffrées tirées des comptes, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant l'émission, données dans ce rapport.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier le contenu du rapport du Président relatif à cette opération et les modalités de détermination du prix d'émission des actions.

Le rapport du Président appelle de notre part l'observation suivante : ce rapport renvoie, pour la fixation du prix de souscription des actions à émettre, aux dispositions prévues par l'alinéa 1 de l'article L. 3332-20 du code du travail, sans que les critères qui seront retenus, le cas échéant, dans le cadre de l'approche multicritères prévue par cet alinéa soient précisés.

Les conditions définitives de l'augmentation du capital n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

Conformément à l'article R. 225-116 du code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre Président.

En application de la loi, nous vous signalons que la présente opération est proposée avec délégation au Président, contrairement aux dispositions de l'article L. 227-9 alinéa 3 du code de commerce prévoyant que l'associé unique ne peut déléguer ses pouvoirs, votre société considérant que ces dispositions ne s'appliquent pas pour ce type d'opération.

Neuilly-sur-Seine, le 25 avril 2017

Le Commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

Laurent ODOBEZ