

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 04/06/2018 sous le numéro de dépôt 38019



20180380192017

DATE DEPOT : 04/06/2018

N° DE DEPOT : 38019

N° GESTION : 2008B16294

N° SIREN : 505307959

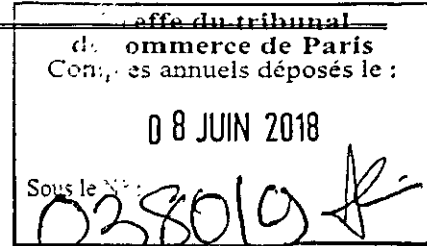
DENOMINATION : ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE

ADRESSE : 60 rue Pierre Charron 75008 PARIS

MILLESIME : 2017

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE
L'ASSOCIE UNIQUE DU 20 AVRIL 2018

L'an deux mille dix-huit,
Le vingt 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 523 avenue Louise – 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 2017 ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2017 ;
- Quitus au Président et au Commissaire aux comptes ;
- Affectation des résultats de l'exercice ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

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

A titre ordinaire

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 2017, 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 € 1.285.726 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 pour l'exécution de sa mission au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2017.

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 2017 se traduit par un bénéfice de 1.285.726 et compte tenu du report à nouveau débiteur de € 1.394.002 approuve les propositions d'affectation du résultat et décide :

- D'affecter au compte report à nouveau le résultat de l'exercice s'élevant à € 1.285.726 et portant ainsi le montant du compte Report à Nouveau à € <108.276>.

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'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 séance et consigné au registre prévu par la loi.

DocuSigned by:

41E7AC005F9E49C

L'Associé Unique

Algonquin Management Partners

Par Frédéric de Brem

Rapport de Gestion du Président

Conformément aux dispositions en vigueur, nous vous présentons ci-après, pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, l'activité et les résultats de la Société, les progrès réalisés ou difficultés rencontrés, ainsi que l'évolution prévisible et les perspectives d'avenir.

Activités et Résultats

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, la Société a réalisé un bénéfice net comptable de € 1.285.726 (Vs € 20.525.181 pour 2016) pour un chiffre d'affaires de € 9.409.541 (Vs € 9.311.181 en 2016).

L'activité a donc été relativement stable, la baisse du résultat est principalement due à des profits exceptionnels réalisés en 2016 et qui ne se sont pas répétés en 2017.

Progrès Réalisés ou Difficultés Rencontrés

Les résultats sont donc conformes aux prévisions.

Evolution Prévisible et Perspectives d'Avenir

On prévoit des résultats proches de 2017, sauf si des profits exceptionnels se matérialisaient en 2018, comme ce fut le cas en 2016.

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 Intervenues Pendant 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.

En date du 30 juin 2017, l'Associé Unique nomme un nouveau Président la société CLEALEX LIMITED, en remplacement de la société Cléalex Management, démissionnaire.

Evénements Importants Intervenues Depuis la Clôture de l'Exercice

Aucun évènement important n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

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 2017

Bilan : Le total du bilan est de € 26.208.200

Compte de résultat :

Chiffre d'affaires : € 9.409.541

Salaires et charges : € 2.884.672

Résultat d'exploitation : € 1.203.372

Résultat financier : € <118.720>

Résultat exceptionnel : € 574.719

Résultat net : € 1.285.726

Proposition d'Affectation du Résultat

Compte tenu du report à nouveau débiteur de € 1.394.002 et d'un résultat net de € 1.285.726, le Président propose à l'Associé unique d'affecter le résultat de la manière suivante :

Au compte report à nouveau le résultat de l'exercice s'élevant à € 1.285.726 et portant ainsi le montant du compte Report à Nouveau à € <108.276>.

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
31/12/2016	€ 23 950 000
31/12/2015	€ 17 000 000
31/12/2014	€ 5 000 000

Communication des Charges Somptuaires

Aucune charge somptuaire n'a été engagée au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2017.

Réintégrations des frais généraux

Conformément aux dispositions des articles 223 quinquies et 39-5 du Code Général des Impôts, nous vous indiquons ci-après le détail des charges non déductibles fiscalement au 31 décembre 2017 :

Amendes et pénalités : € 428 ;

Taxe sur les bureaux : € 6 127.

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 €	1.809.581 €	50.11 %	25.366 €

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 14.05 % 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 ce qui représente 1,32 % du capital de cette société.
- Algonquin Management Partners France détient 250.000 actions de la Société Hotelière Toulouse Blagnac ce qui représente 5% 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 2016, le capital social de notre société était composé de 4.124.250 actions d'un euro de valeur nominale.

Au 31 décembre 2017, le capital social de la société reste inchangé.

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 dettes fournisseurs et aux créances clients

Conformément à l'article D 441-4 du Code de Commerce, la société donne la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs au 31/12/2017 par date d'échéance :

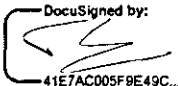
Dettes fournisseurs	Total	Non Echu	Echu de 1 à 60 jours	Echu de 60 à 90 jours	Plus de 91 jours
Au 31/12/2017	€ 187.063,61	€ 151.921,88	€ 43,25	€ 17.103,49	€ 17.994,99
Au 31/12/2016	€ 170.714,74	€ 152.951,35	€ 12.745,43	€ 12.745,43	€ 5.017,96

Conformément à l'article D 441-4 du Code de Commerce, la société donne la décomposition du solde des créances à l'égard des clients au 31/12/2017 par date d'échéance :

Dettes fournisseurs	Total	Non Echu	Echu de 1 à 60 jours	Echu de 60 à 90 jours	Plus de 91 jours
Au 31/12/2017	€ 402.394,54	€ 15.977,92	€ 19.887,78	€ 73.785,23	€ 292.743,61
Au 31/12/2016	€ 170.714,74	€ 152.951,35	€ 12.745,43	€ 12.745,43	€ 5.017,96

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 12 avril 2018

DocuSigned by:

 41E7AC005F9E49C...

Cléalex Limited
 Président
 Par Frédéric de Brem

Algonquin Management Partners France
 SAS au capital de 4.124.250 €
 60, rue Pierre Charron 75008 Paris
 RCS Paris 505 307 959

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE
BILAN ACTIF

page 2

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

Edité le 15/03/2018

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2016 (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	6 611	3 802	2 809	0,01	2 043	0,01
205000 CONCESS.BREVETS LICENCES	8 611		6 611	0,03	3 720	0,02
200500 AMORT.CONC.BREVETS LICENCES		3 802	-3 802	-0,00	-1 677	-0,00
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	292 567	235 317	57 250	0,22	51 974	0,26
210100 INSTAL./AGENC.DIVERS	78 021		78 021	0,29	78 021	0,42
210300 MAT.BUREAU & INFORMATIQUE	104 271		104 271	0,40	77 328	0,42
210400 MOBILIER	92 698		92 698	0,35	92 698	0,51
210500 OEUVRE ART	19 577		19 577	0,07	19 577	0,11
201010 AMORT.AG CONS.DIVERS		87 536	-67 536	-0,25	-59 817	-0,32
201030 AMORT.MAT.BUREAU & INFORMATIQUE		75 084	-75 084	-0,26	-61 650	-0,33
201040 AMORT. MOBILIER		92 698	-92 698	-0,34	-92 383	-0,50
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	8 475 838	251 663	8 224 173	31,38	7 781 388	42,59
261110 TITRES HPSD	80 050		80 050	0,31	80 050	0,44
261121 TITRES AFHS	1 603 382		1 603 382	6,12	1 603 382	8,76
261122 TITRES SCI VERQUIN TOULOUSE AEROPORT	601		601	0,00	601	0,00
261124 TITRES HOTEL PARIS COLOMBES	351 355		351 355	1,34	405 000	2,22
261125 TITRES T&M HOLDING	1 290 495		1 290 495	4,82	1 290 495	7,09
261126 TITRES HI REIMS BUIRETTE	751 091		751 091	2,87	751 091	4,11
261127 TITRES HI TOULOUSE	1 022 725		1 022 725	3,90	1 022 725	5,60
261128 TITRES HOTEL DE LA PEPINIERE	116 666		116 666	0,45	116 666	0,64
261129 TITRES EURO EXPLORERS HOLDING	750 000		750 000	2,88	500 000	2,74
261131 TITRES PRIMOTEL EUROPE	329 472		329 472	1,28	329 472	1,80
261132 TITRES HYATT DUSSELDORF	1 929 999		1 929 999	7,38	1 833 569	10,58
261134 TITRES SOCIETE HOT TOULOUSE BLAGNAC	250 000		250 000	0,95		
290100 DEPR. TITRES DE PARTICIPATION		251 663	-251 663	-0,95	-251 663	-1,37
Créances rattachées à des participations	786 314		786 314	3,00	689 145	3,77
267110 CREANCE HPSD	155 886		155 886	0,59	139 010	0,78
267124 CREANCE HOTEL PARIS COLOMBE	337 588		337 586	1,29	375 838	2,08
267161 CREANCES HOTEL DE LA PEPINIERE	290 278		290 278	1,11	174 299	0,95
267000 INT.COURUS S/CREANCES RATTACH PARTICIPAT	2 564		2 564	0,01		
Autres titres immobilisés	8 684 026		8 684 026	33,13	5 402 598	29,57
271100 TITRES IMMOB ACTIONS CFH SCA	2 652 278		2 652 278	10,12	1 439 901	7,88
271110 TITRES CFH ITALIA	1		1	0,00		
271000 CREANCES S/TITRES IMMOB CFH SCA					1 032 194	5,65
272001 OBLIGATIONS CFH 2017	4 938 011		4 938 011	18,84		
272100 SOUS OBLIG HIBERNIA					508 438	2,78
272110 OBLIGATIONS PRIMOFIN	828 827		828 827	3,16	828 827	4,54
272111 OBLIGATIONS TOULOUSE BLAGNAC	250 000		250 000	0,95		
272200 SOUS OBLIG CFH CAP AIL					307 721	1,68
272300 SOUS OBLIG CFH 130010					47 610	0,26
272301 SOUS OBLIG CFH MONTMA 2013 6%					22 068	0,12
272400 SOUS OBLIG CFH SCA 1.467.258					308 823	1,69

MORENO ROUBY & ASSOCIES

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE

60 RUE PIERRE CHARRON

75008 PARIS

BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT

Présenté en Euros

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

édité le 15/03/2018

ALGONQUIN MANAGEMENT

PARTNERS France

60, rue Pierre Charron

75008 PARIS

RCS Paris B 505 297 959

**CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL**



MORENO ROUBY & ASSOCIES

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
272401 SOUS OBLIG CFH SCA 2013 6%					452 790	2.48
272500 SOUS OBLIG CFH MONTP 2013 6%					218 938	1.20
272600 SOUS OBLIG CFH BOUL 2013 6%					208 877	1.14
272700 SOUS OBLIG CFH HVP 2013 6%					26 415	0.14
276820 INT COUR/TITRES IMMOBILISES	14 909		14 909	0.08		
Prêts						
Autres immobilisations financières	57 907		57 907	0.22	102 661	0.56
275000 DEPOTS & CAUTIONNEMENTS VERSES	57 907		57 907	0.22	57 654	0.32
276880 INT COUR/CREANCES DIVERSES					45 007	0.25
TOTAL (I)	18 303 261	490 782	17 812 479	67.97	14 029 811	76.78
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	0.00	1 035	0.01
409100 FOURN.ACPTES S/COMMANDES VERSES	1 035		1 035	0.00	1 035	0.01
Clients et comptes rattachés	1 969 595		1 969 595	7.52	1 864 947	10.21
411100 CLIENTS VENTES DE BIENS SERVICES	402 395		402 395	1.54	291 859	1.60
411200 CLIENTS					437 176	2.38
418100 CLIENTS FACTURES A ETABLIR	1 567 201		1 567 201	5.86	1 135 913	6.22
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs					3 112	0.02
401200 FOURNISSEURS					3 112	0.02
. Personnel						
. Organismes sociaux	15 320		15 320	0.00	4 510	0.02
437900 TICKETS RESTAURANT	15 320		15 320	0.06	4 510	0.02
. Etat, impôts sur les bénéfices	1 501 695		1 501 695	5.73		
444000 ETAT IMPOTS S/BENEFICES	1 501 695		1 501 695	5.73		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	55 380		55 380	0.21	89 133	0.49
445660 ETAT TVA AUR AUTRES BIENS ET SERVICES					25 370	0.14
445860 ETAT TVA S/FACT.NON PARVENUES	55 380		55 380	0.21	63 763	0.35
. Autres	331 036		331 036	1.26	287 501	1.57
447000 ETAT AUTRES IMPOTS TAXES	43 376		43 376	0.17		
455120 C/C VERQUIN	250 000		250 000	0.95	250 000	1.37
455175 C/C VERY SAS	37 659		37 659	0.14	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	250 386		250 386	0.98	250 232	1.37
508100 AUT VALEURS MOBILIERES - CPTÉ BLOUÉE	250 000		250 000	0.95	250 000	1.37
508800 INTER.COURUS/OBLIGATIONS BONS VALEURS AS	386		386	0.00	232	0.00
Instruments de trésorerie						
Disponibilités	4 192 739		4 192 739	16.00	1 631 109	8.93
512300 BANQUE OBC 08549200001	4 177 160		4 177 160	15.94	96 135	0.53
512400 SOCIETE GENERALE	15 289		15 289	0.06	28 283	0.15
512500 OBC AAMF					1 502 656	8.22
512600 BNP AAMF					3 977	0.02
530000 CAISSE	290		290	0.00	8	0.00
531000 CAISSE AAMF					51	0.00
Charges constatées d'avance	78 534		78 534	0.30	109 693	0.60
486000 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	78 534		78 534	0.30	109 693	0.60
TOTAL (II)	8 395 721		8 395 721	32.03	4 241 272	23.21

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE
BILAN ACTIF

page 4

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

Edité le 15/03/2018

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecart de conversion actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	26 698 983	490 782	26 208 200	100.00	18 271 083	100.00

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 4 124 250)	4 124 250	15,74	4 124 250	22,57
101300 CAPITAL SOUSCRIT APPELE VERSE	4 124 250	15,74	4 124 250	22,57
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	2 671 633	10,19	2 671 633	14,82
104200 PRIMES DE FUSION	2 671 633	10,19	2 671 633	14,82
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	336 050	1,28	336 050	1,84
106100 RESERVE LEGALE	336 050	1,28	336 050	1,84
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	-1 394 002	-5,31	-21 919 184	-119,95
110000 REPORT A NOUVEAU SOLDE CREDITEUR			2 030 816	11,11
119000 REPORT A NOUVEAU SOLDE DEBITEUR	-1 394 002	-5,31		
129001 ACOMPTE SUR DIVIDENDE			-23 950 000	-131,07
Résultat de l'exercice	1 285 726	4,91	20 525 181	112,34
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL (I)	7 023 657	29,80	5 737 931	31,40
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
164111 PRET OBC 98815 2500K			2 083 333	11,40
. Découverts, concours bancaires				
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers			17 550	0,10
168800 INTERETS COURUS			17 550	0,10
. Associés	13 625 367	51,99	7 226 524	39,55
455160 C/C ALGONQUIN MP	13 302 029	50,76	7 226 524	39,55
455800 ASSOCIES INTERETS COURUS	323 338	1,23		
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	3 824 840	14,59	929 416	5,09
Dettes fournisseurs et comptes rattachés				
401100 FOURN ACHATS DE BIENS OU SERV	187 064	0,71	116 929	0,64
401200 FOURNISSEURS			57 933	0,32
408100 FOURN FACTURES NON PARVENUES.	3 637 776	13,88	754 555	4,13
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	881 641	3,36	387 913	2,12
428200 PERS CONGES A PAYER	83 050	0,32	56 074	0,31
428800 PRIMES	798 591	3,05	331 839	1,82
. Organismes sociaux	467 307	1,78	262 207	1,44

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE
BILAN PASSIF

page 6

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

Edité le 15/03/2018

PASSIF	Exercice clos le		Exercice précédent	
	31/12/2017 (12 mois)		31/12/2016 (12 mois)	
431000 SECURITE SOCIALE	42 422	0,16	37 817	0,21
437500 RETRAITE NON CADRES	7 162	0,03		
437600 RETRAITE CADRES	4 108	0,02		
437700 MALAKOFF	17 292	0,07	51 770	0,28
438200 ORG.SOC. CONGES A PAYER	36 957	0,14	24 953	0,14
438600 ORG.SOC. AUTRES CHARGES A PAYER	359 366	1,37	147 668	0,81
. Etat, impôts sur les bénéfices			1 319 805	7,22
444000 ETAT IMPOTS S/BENEFICES			1 319 805	7,22
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	322 970	1,23	260 319	1,42
445510 ETAT TVA A DECAISSER	40 120	0,15	11 517	0,06
445660 ETAT TVA AUR AUTRES BIENS ET SERVICES	2 105	0,01		
445710 ETAT TVA COLLECTEE	62 045	0,24	120 836	0,66
445870 ETAT TVA S/FACT.A ETABLIR	218 700	0,83	127 966	0,70
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	19 109	0,07	24 854	0,14
447000 ETAT AUTRES IMPOTS TAXES			4 594	0,03
447100 ETAT - TAXE SALAIRES A PAYER	163	0,00	1 962	0,01
448600 ETAT AUTRES CHARGES A PAYER	18 946	0,07	18 298	0,10
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	43 310	0,17	21 231	0,12
411200 CLIENTS			5 894	0,03
419800 CLIENTS RRR A ACCORDER	4 411	0,02	17 410	0,10
487000 DEB ET CRED DIVERS - AUTRES	24 470	0,09		
467900 NDF	505	0,00		
468600 DEB ET CRED DIVERS CHARGES A PAYER	18 015	0,06		
468601 ABONNEMENT CITYBIRD	-2 090	-0,00	-2 073	-0,00
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL(IV)	19 184 544	73,20	12 533 152	66,60
Ecart de conversion passif (V)				
TOTAL PASSIF (I à V)	26 208 200	100,00	18 271 083	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%	
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services	9 409 541		9 409 541	100,00	9 311 181	100,00	98 360	1,06
706000 HONORAIRES D'ACQUISITION	1 380 000		1 380 000	14,67			1 380 000	N/S
706002 PS M&T	245 419		245 419	2,61	217 995	2,34	27 424	12,56
706005 PS PARIS ST DENIS	49 996		49 996	0,53	50 001	0,54	-5	-0,00
706006 PS TEMMOS LES MENUIRES	65 238		65 238	0,69	49 718	0,53	15 520	31,22
706007 PS TEMMOS LES ARCS	122 894		122 894	1,31	126 220	1,36	-3 326	-2,63
706010 PS VERQUIN	355 000		355 000	3,77	355 000	3,81		0,00
706012 PS CHT	100 000		100 000	1,06	120 000	1,29	-20 000	-19,66
706014 PS AFHS	90 000		90 000	0,96	91 068	0,98	-1 068	-1,16
706015 PS HOTEL PARIS COLOMBES	195 000		195 000	2,07	195 000	2,09		0,00
706017 PS HOLIDAY INN TOULOUSE	110 295		110 295	1,17	113 295	1,22	-3 000	-2,84
706018 PS HI REIMS	99 959		99 959	1,06	103 906	1,12	-3 947	-3,79
706019 PS TERRE ET MER	48 997		48 997	0,52	43 221	0,46	5 776	13,36
706020 PS VERY	745 088		745 088	7,92	1 542 420	16,57	-797 332	-51,69
706021 PS BAILLI	223 717		223 717	2,36	262 274	2,82	-38 557	-14,69
706022 PS KAYA	25 004		25 004	0,27	24 899	0,27	5	0,02
706023 PS PARNASSE SQUARE INVEST	235 888		235 888	2,51	256 814	2,76	-20 926	-8,14
706024 PS AMP					64 000	0,69	-64 000	-100,00
706028 PS ALGONQUIN UK					31 000	0,33	-31 000	-100,00
706028 PS VR CATHEDRALE	72 750		72 750	0,77	193 250	2,08	-120 500	-62,34
706029 PS SHP	75 000		75 000	0,80	25 000	0,27	50 000	200,00
706030 PS HIBERNIA	804 930		804 930	8,55	1 064 200	11,43	-259 270	-24,35
706031 PS CFH MONTMARTRE	397 600		397 600	4,23	395 599	4,25	2 041	0,52
706032 PS CFH MONTPARNASSE	274 400		274 400	2,92	265 716	2,85	6 684	3,27
706033 PS CFH CAP DAIL	245 000		245 000	2,60	364 140	3,91	-119 140	-32,71
706034 PS CFH BOULOGNE	252 427		252 427	2,68	237 320	2,55	15 107	6,37
706035 PS HVP SAS	51 373		51 373	0,55	48 288	0,52	3 085	6,39
706038 PS TIGNES	131 942		131 942	1,40	132 011	1,42	-69	-0,04
706037 PS CFH REM GERANCE	16 998		16 998	0,18	17 000	0,18	-2	-0,00
706038 PS OUSSELDORF PGH	745 779		745 779	7,93	1 011 202	10,86	-265 423	-26,24
706039 PS ALGONQUIN SA	130 000		130 000	1,38	130 000	1,40		0,00
706040 PS AMO	389 800		389 800	4,14	294 200	3,16	95 600	32,49
706041 PS CFH BERCY	902 569		902 569	9,59	1 305 967	14,03	-403 398	-30,88
706042 PS CFH ITALIA	420 000		420 000	4,46			420 000	N/S
706043 PS RADISSON TOULOUSE	57 501		57 501	0,61			57 501	N/S
708000 PRODUITS ACTIVITES ANNEXES	324 137		324 137	3,44	180 398	1,94	143 739	79,88
708010 REFACT VERQUIN EXPLORERS	24 841		24 841	0,26			24 841	N/S
Chiffres d'Affaires Nets	9 409 541		9 409 541	100,00	9 311 181	100,00	98 360	1,06
Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation					1 000	0,01	-1 000	-100,00
740000 SUBVENTIONS D'EXPLOITATION					1 000	0,01	-1 000	-100,00
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			11 630	0,12			11 630	N/S
791000 TRANSF.CHARGES D'EXPLOITATION			2 693	0,03			2 693	N/S
791100 REMBOURSEMENT TR			8 937	0,09			8 937	N/S
Autres produits			328	0,00	206	0,00	120	58,25
758000 PRODUITS DIV.GESTION COURANTE			328	0,00	206	0,00	120	58,25
Total des produits d'exploitation (I)			9 421 497	100,13	9 312 387	100,01	109 110	1,17
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE
COMPTE DE RÉSULTAT

page 8

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

Edité le 15/03/2018

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%
Achats de matières premières et autres approvisionnements	696	0,01	49	0,00	647	N/S	
602240 ACHATS FOURNITURES DE MAGASIN			49	0,00	-49	-100,00	
802250 ACHATS FOURNITURES DE BUREAU	696	0,01			696	N/S	
Variation de stock (matières premières et autres approv.)							
Autres achats et charges externes	5 207 225	55,34	1 893 583	20,34	3 313 642	174,99	
604000 ACHATS ETUDES PRESTATIONS SERVICE	7 505	0,08	4 995	0,05	2 510	50,25	
604001 PS CLEALEX	256 268	2,72	335 000	3,60	-78 732	-23,49	
604003 PS ALGONQUIN SA	20 004	0,21	20 281	0,22	-277	-1,38	
604008 PS DELPHA CONSEIL	73 499	0,78	84 000	0,90	-10 501	-12,49	
604007 PS ALGONQUIN UK	1 878 452	17,84	371 000	3,98	1 307 452	352,41	
604008 PS ELAN	74 750	0,79	24 750	0,27	50 000	202,02	
604009 PS CREO	73 667	0,78			73 667	N/S	
604011 PS CLEALEX EXCT	460 181	4,89	50 000	0,54	410 181	820,32	
604012 PS ORION	92 308	0,98			92 308	N/S	
604013 PS THEOP	191 723	2,04			191 723	N/S	
604014 VERQUIN BUIRETTE	2 667	0,02			2 667	N/S	
604015 PS ORION EXCEPT	119 500	1,27			119 500	N/S	
604016 PS CREO EXCEPT	22 500	0,24			22 500	N/S	
604017 PS AMPSA	1 056 919	11,23			1 056 919	N/S	
604500 PRESTATIONS A REFACTURER			7 000	0,08	-7 000	-100,00	
604800 ABT NEREO	583	0,01	749	0,01	-166	-22,13	
606110 FOURN.NON STOCK.(ELEC)	6 389	0,07	5 376	0,06	1 013	18,84	
606300 ACHATS FOURN.ENTRET.PETIT EQUIPEMENT	35	0,00	215	0,00	-180	-83,71	
606400 ACHATS FOURNIT.ADMINISTRATIVES	14 002	0,15	16 865	0,18	-2 863	-18,97	
606800 ACHATS AUTRES MATIERES ET FOURNITURES	17	0,00	938	0,01	-921	-98,18	
813200 LOCATIONS IMMOBILIERES	227 414	2,42	229 447	2,46	-2 033	-0,88	
813201 LOCATIONS IMMOBILIER AUTRES	5 364	0,06	8 153	0,07	-789	-12,81	
813500 LOCATIONS MOBILIERES	7 668	0,08	7 504	0,08	164	2,19	
813520 LOYER COPIEUR CANON	10 983	0,12	4 569	0,05	6 414	140,38	
814000 CHARGES LOCATIVES ET COPROPRIETE	16 263	0,17	27 600	0,30	-11 337	-41,07	
815000 ENTRETIEN ET REPARATIONS	6 814	0,07	10 003	0,11	-3 189	-31,87	
815510 ENTRETIEN MATERIEL	32	0,00	5 768	0,06	-5 736	-99,44	
815530 ENTRETIEN MAT. MOB. BUREAU	12 307	0,13	9 099	0,10	3 208	35,28	
815600 MAINTENANCE	55 852	0,59	45 909	0,49	9 943	21,86	
816000 PRIMES D'ASSURANCES	42 288	0,45	38 451	0,41	3 837	9,88	
818100 DOCUMENTATION GENERALE	3 320	0,04	3 797	0,04	-477	-12,55	
818300 DOCUMENTATION TECHNIQUE	1 260	0,01	1 113	0,01	147	13,21	
818500 FRAIS DE COLLOQUES SEMINAIRES CONFERENCE	10 912	0,12	15 754	0,17	-4 842	-30,73	
818550 FRAIS DE SEMINAIRES EXCEPT	31 573	0,34			31 573	N/S	
822600 HONORAIRES	198 792	2,08	87 384	0,94	109 408	125,20	
822601 HONORAIRE EXPERT COMPTABLE	23 122	0,25	34 895	0,37	-11 773	-33,73	
822602 HONORAIRES CAC	9 374	0,10	27 732	0,30	-18 358	-66,19	
822603 HONORAIRES RECRUTEMENT	19 500	0,21	6 590	0,07	12 910	105,00	
822605 HONORAIRE CESSION	47 262	0,50	117 430	1,28	-70 168	-59,74	
822700 FRAIS ACTES & CONTENTIEUX	5 735	0,06	3 732	0,04	2 003	53,67	
822800 DIVERSES REMUN INTERMEOIAIRES HONORAIRES	1 748	0,02	1 522	0,02	226	14,85	
823000 PUBLICITE PUBLICATIONS REL PUBLIQUES	24 000	0,26	12 000	0,13	12 000	100,00	
823100 ANNONCES ET INSERTIONS	4 758	0,05	5 298	0,06	-542	-10,22	
823300 FOIRES ET EXPOSITION	4 925	0,05			4 925	N/S	
823400 CADEAUX A LA CLIENTELE	3 033	0,03	948	0,01	2 085	219,84	
823800 POURBOIRES DONS COURANTS	250	0,00	160	0,00	90	56,25	
824100 TRANSPORTS S/ACHATS	357	0,00	34	0,00	323	950,00	
824800 TRANSPORTS DIVERS			2 280	0,02	-2 280	-100,00	
825100 VOYAGES ET DEPL ALGONQUIN FRANCE	167 128	1,78	130 736	1,40	36 390	27,83	
825400 FRAIS DE DEMENAGEMENT	16 582	0,18	2 321	0,02	14 261	814,43	
825500 FRAIS D'HOTEL	12 804	0,14	19 488	0,21	-6 682	-34,28	
825600 FRAIS MISSIONS REFACTURES			5 549	0,06	-5 549	-100,00	
825700 RECEPTIONS ALGONQUIN FRANCE	15 718	0,17	15 823	0,17	-107	-0,67	
825715 FRAIS RECEPTION A REFACT			5 831	0,06	-5 831	-100,00	
825750 RECEPTION INTERNE AF	8 693	0,09	11 653	0,13	-2 960	-25,39	

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE
COMPTE DE RÉSULTAT

page 9

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

Edité le 15/03/2018

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%
626000 FRAIS POSTAUX & TELECOMMUNICATIONS	11 127	0,12	9 035	0,10	2 092	23,15	
626100 PORTABLE	18 177	0,18	17 339	0,19	838	4,83	
626200 INTERNET	660	0,01	2 959	0,03	-2 299	-77,69	
626300 TELEPHONE AUTRES	13 713	0,13	21 170	0,23	-7 457	-35,21	
627800 AUTR.FRAIS /PRESTATIONS DE SERVICES	18 775	0,20	25 109	0,27	-8 334	-25,22	
828000 AUTRES SERVICES EXTERIEURS DIVERS			435	0,00	-435	-100,00	
Impôts, taxes et versements assimilés	101 231	1,06	180 103	1,63	-78 872	-43,78	
631100 IMPOTS TAXE SUR LES SALAIRES	10 131	0,11	36 475	0,39	-28 344	-72,21	
631200 IMPOTS TAXE APPRENTISSAGE	10 239	0,11	9 908	0,11	331	3,34	
633300 IMPOTS.PARTICIP EMPLOYEUR FORMAT CONTINU	9 255	0,10	12 495	0,13	-3 240	-25,92	
635110 IMPOTS TAXE PROFESSIONNELLE	62 295	0,66	109 407	1,16	-47 112	-43,05	
635120 IMPOTS TAXES FONCIERES	3 183	0,03	4 811	0,05	-1 628	-33,83	
635130 IMPOTS LOCAUX AUTRES	6 127	0,07	7 007	0,08	-880	-12,55	
Salaires et traitements	2 020 147	21,47	1 372 404	14,74	647 743	47,20	
641100 SAL APPOINT.COMMISSIONS DE BASE	1 325 393	14,06	1 474 376	15,83	-148 983	-10,09	
641200 PERS CONGES PAYES	26 978	0,29	-4 583	-0,04	31 559	888,81	
641300 PERS PRIMES ET GRATIFICATIONS	-160 139	-1,68	-18 959	-0,18	-141 180	-744,65	
641310 PERS PRIMES ET GRATIFICATIONS EXCEP	827 917	8,80	-99 430	-1,06	927 347	932,06	
641350 INDEMNITES DE LICENCIEMENT			21 000	0,23	-21 000	-100,00	
Charges sociales	864 525	9,18	558 708	6,00	305 817	54,74	
645100 PERS COTISATIONS A L'URSSAF	377 864	4,02	413 457	4,44	-35 593	-8,80	
645500 RETRAITE NON CAORES	33 462	0,36	35 513	0,38	-2 051	-5,77	
645600 RETRAITE CADRES	115 077	1,22	121 560	1,31	-6 483	-5,32	
645700 MUTUELLE	12 125	0,13	11 901	0,13	224	1,88	
645800 PERS COTISATIONS AUTRES ORG SOCIAUX	13 159	0,14	13 241	0,14	-82	-0,61	
645810 PERS COTISATIONS AUTRES ORG SOCIAUX EXCP	-70 402	-0,74	47 920	0,51	-118 322	-246,61	
645820 PERS COTIS ORG SOCIAUX EXCEP	350 449	3,72	-73 457	-0,78	423 906	577,08	
647100 PERS PRESTATIONS DIRECTES	17 569	0,18	18 924	0,20	-1 355	-7,15	
647500 PERS MEDECINE DU TRAVAIL PHARMACIE	1 835	0,02	1 378	0,01	257	18,65	
648000 PERS AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	12 004	0,13	-37 065	-0,39	49 069	132,38	
648100 CARTE ORANGE	6 036	0,06	6 075	0,07	-39	-0,63	
648200 FORMATION PERSONNEL	4 008	0,04	4 547	0,05	-539	-11,84	
649000 PRODUIT D'IMPOT CICE	-8 461	-0,08	-5 286	-0,05	-3 175	-60,05	
Dotations aux amortissements sur immobilisations	23 793	0,25	20 916	0,22	2 877	13,76	
681110 DOT.AMORT.IMMO.INCORPORELLES	2 128	0,02	559	0,01	1 567	280,32	
681120 DOT.AMORT.IMMO.CORPORELLES	21 668	0,23	20 358	0,22	1 312	6,45	
Dotations aux provisions sur immobilisations							
Dotations aux provisions sur actif circulant							
Dotations aux provisions pour risques et charges							
Autres charges	508	0,01	214	0,00	294	137,38	
658000 CHARGES DIV.GESTION COURANTE	508	0,01	214	0,00	294	137,38	
Total des charges d'exploitation (II)	8 218 125	87,34	4 025 976	43,24	4 192 149	104,13	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	1 203 372	12,79	5 286 411	56,77	-4 083 039	-77,23	
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	48 163	0,51	27 391	0,29	20 772	75,84	
761100 REVENUS TITRES DE PARTICIPATION	19 370	0,21			19 370	N/S	
761700 REVENUS CREANCES RATTACHEES A PARTICIPAT	28 793	0,31	27 391	0,29	1 402	5,12	
Produits des autres valeurs mobilières et créances	179 493	1,91	168 371	1,78	13 122	7,89	
762000 PROD.DES AUTRES IMMO FINANCIERES	36 589	0,39	30 281	0,32	8 308	20,83	
782100 REVENUS DES TITRES IMMOBILISES	140 091	1,49	136 090	1,46	4 001	2,94	
762200 PROD.AUTRES IMMO FIN-SHTB	2 813	0,03			2 813	N/S	
Autres intérêts et produits assimilés	154	0,00	1 952 343	20,97	-1 852 189	-89,98	
763000 REVENUS DES AUTRES CREANCES			1 570 695	16,87	-1 570 695	-100,00	
763800 REVENUS DES CREANCES DIVERSES			381 476	4,10	-381 476	-100,00	
764000 REV.DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	154	0,00	172	0,00	-18	-10,46	

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE
COMPTE DE RÉSULTAT

page 10

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

DÉTAILLÉ Présenté en Euros

Edité le 15/03/2018

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Différences positives de change	38	0,00	33	0,00	5	15,15
766000 GAINS DE CHANGE	38	0,00	33	0,00	5	15,15
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)	227 848	2,42	2 148 138	23,05	-1 918 290	-89,37
Dotations financières aux amortissements et provisions						
Intérêts et charges assimilées	345 065	3,87	110 235	1,18	234 830	213,03
681101 INTERETS PRET OBC			14 598	0,18	-14 598	-100,00
661102 INTERETS PRET OBC 2500K	21 727	0,23	69 860	0,75	-48 133	-68,89
681170 INTERETS.OETTES PARTICIPATION	323 338	3,44	25 778	0,28	297 562	N/S
Différences négatives de change	1 503	0,02	233	0,00	1 270	545,08
666000 PERTES DE CHANGE	1 503	0,02	233	0,00	1 270	545,08
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements						
Total des charges financières (VI)	346 568	3,88	110 468	1,19	236 100	213,73
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	-118 720	-1,25	2 035 870	21,88	-2 154 390	-105,82
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	1 084 652	11,53	7 322 080	78,64	-6 237 428	-85,18
Produits exceptionnels sur opérations de gestion						
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 213 764	23,53	19 738 648	211,99	-17 524 884	-88,77
775600 EXCEPT PROOTS CESS ELEM ACTIF CEDES FINA	2 213 764	23,53	19 738 648	211,99	-17 524 884	-88,77
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)	2 213 764	23,53	19 738 648	211,99	-17 524 884	-88,77
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	428	0,00	742	0,01	-314	-42,31
871200 EXCEPT PENALITES ET AMENDES	428	0,00	742	0,01	-314	-42,31
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 638 617	17,41	4 041 538	43,41	-2 402 921	-59,45
675600 VAL NET COMPT ELEM ACTIF CEDES FINANCIER	1 638 617	17,41	4 041 538	43,41	-2 402 921	-59,45
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)	1 639 045	17,42	4 042 280	43,41	-2 403 235	-59,44
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	574 719	6,11	15 696 368	168,58	-15 121 649	-96,33
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	373 645	3,97	2 493 287	26,78	-2 119 622	-85,00
695000 IMPOTS SALES BENEFICES	373 645	3,97	2 493 287	26,78	-2 119 622	-85,00
Total des Produits (I+III+V+VII)	11 863 109	128,08	31 197 173	335,05	-19 334 084	-61,98
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	10 577 383	112,41	10 671 991	114,81	-94 808	-0,88
RÉSULTAT NET	1 285 726	13,66	20 525 181	220,44	-19 239 455	-93,73
	Bénéfice		Bénéfice			
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

**ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS
FRANCE**

Société par actions simplifiée unipersonnelle
60, rue Pierre Charron
75008 PARIS

**Rapport du commissaire
aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2017

**ALGONQUIN MANAGEMENT
PARTNERS France**
60, rue Pierre Charron
75008 PARIS
RCS Paris B 505 307 959

CERTIFIÉ CONFORME
A L'ORIGINAL



ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE

Société par actions simplifiée unipersonnelle

60, rue Pierre Charron

75008 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes

sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2017

A l'associé unique de la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, 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 contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés à l'associé unique

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 les documents adressés à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

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.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

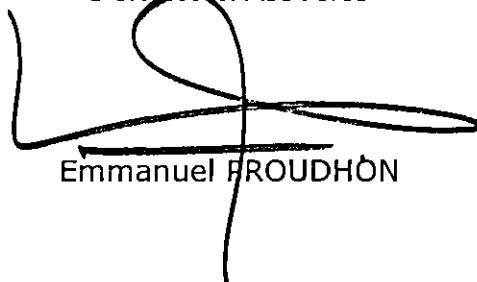
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

A Neuilly-sur-Seine, le 16 avril 2018

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'E' followed by a horizontal line and a vertical line extending downwards.

Emmanuel FROUDHON

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2016 (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	6 611	3 802	2 809	2 043	766
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	292 567	235 317	57 250	51 974	5 276
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	8 475 836	251 663	8 224 173	7 781 388	442 785
Créances rattachées à des participations	786 314		786 314	689 145	97 169
Autres titres immobilisés	8 684 026		8 684 026	5 402 598	3 281 428
Prêts					
Autres immobilisations financières	57 907		57 907	102 661	- 44 754
TOTAL (I)	18 303 261	490 782	17 812 479	14 029 811	3 782 668
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	1 969 595		1 969 595	1 864 947	104 648
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs				3 112	- 3 112
. Personnel					
. Organismes sociaux	15 320		15 320	4 510	10 810
. Etat, impôts sur les bénéfices	1 501 695		1 501 695		1 501 695
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	55 380		55 380	89 133	- 33 753
. Autres	331 036		331 036	287 501	43 535
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	250 386		250 386	250 232	154
Disponibilités	4 192 739		4 192 739	1 631 109	2 561 630
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	78 534		78 534	109 693	- 31 159
TOTAL (II)	8 395 721		8 395 721	4 241 272	4 154 449
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)					
TOTAL ACTIF (0 à V)	26 698 983	490 782	26 208 200	18 271 083	7 937 117

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 4 124 250)	4 124 250	4 124 250	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	2 671 633	2 671 633	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	336 050	336 050	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	-1 394 002	-21 919 184	20 525 182
Résultat de l'exercice	1 285 726	20 525 181	-19 239 455
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	7 023 657	5 737 931	1 285 726
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	-2 083 333
. Découverts, concours bancaires			
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers		17 550	- 17 550
. Associés	13 625 367	7 226 524	6 398 843
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 824 840	929 416	2 895 424
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	881 641	387 913	493 728
. Organismes sociaux	467 307	262 207	205 100
. Etat, impôts sur les bénéfices		1 319 805	-1 319 805
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	322 970	260 319	62 651
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	19 109	24 854	- 5 745
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	43 310	21 231	22 079
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	19 184 544	12 533 152	6 651 392
Ecart de conversion passif(V)			
TOTAL PASSIF (I à V)	26 208 200	18 271 083	7 937 117

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services	9 409 541		9 409 541	9 311 181	98 360	1,06
Chiffres d'affaires Nets	9 409 541		9 409 541	9 311 181	98 360	1,06
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation				1 000	- 1 000	-100
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			11 630		11 630	N/S
Autres produits			326	206	120	58,25
Total des produits d'exploitation (I)			9 421 497	9 312 387	109 110	1,17
Achats de marchandises (y compris droits de douane)						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements			696	49	647	N/S
Variation de stock (matières premières et autres approv.)						
Autres achats et charges externes			5 207 225	1 893 583	3 313 642	174,99
Impôts, taxes et versements assimilés			101 231	180 103	- 78 872	-43,79
Salaires et traitements			2 020 147	1 372 404	647 743	47,20
Charges sociales			864 525	558 708	305 817	54,74
Dotations aux amortissements sur immobilisations			23 793	20 916	2 877	13,76
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			508	214	294	137,38
Total des charges d'exploitation (II)			8 218 125	4 025 976	4 192 149	104,13
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			1 203 372	5 286 411	-4 083 039	-77,24
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			48 163	27 391	20 772	75,84
Produits des autres valeurs mobilières et créances			179 493	166 371	13 122	7,89
Autres intérêts et produits assimilés			154	1 952 343	-1 952 189	-99,99
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Différences positives de change			38	33	5	15,15
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)			227 848	2 146 138	-1 918 290	-89,38
Dotations financières aux amortissements et provisions						
Intérêts et charges assimilées			345 065	110 235	234 830	213,03
Différences négatives de change			1 503	233	1 270	545,06
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
Total des charges financières (VI)			346 568	110 468	236 100	213,73
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-118 720	2 035 670	-2 154 390	105,83
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			1 084 652	7 322 080	-6 237 428	-85,19

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2017 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 213 764	19 738 648	-17 524 884	-88,78
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)	2 213 764	19 738 648	-17 524 884	-88,78
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	428	742	- 314	-42,32
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 638 617	4 041 538	-2 402 921	-59,46
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles (VIII)	1 639 045	4 042 280	-2 403 235	-59,45
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	574 719	15 696 368	-15 121 649	-96,34
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	373 645	2 493 267	-2 119 622	-85,01
Total des Produits (I+III+V+VII)	11 863 109	31 197 173	-19 334 064	-61,87
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	10 577 383	10 671 991	- 94 608	-0,89
RESULTAT NET	1 285 726	20 525 181	-19 239 455	-93,74
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

Annexes Légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2017 dont le total est de 26 208 200,46 E et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 1 285 725,76 E, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

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 01/01/2016 au 31/12/2016.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles 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 principales méthodes utilisées résultent des dispositions des articles L123-12 à L123-28 du code de commerce, en conformité avec le règlement 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 mobilières 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 intermédiaires 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 2017 s'élève à 8 461 €.

ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

- Cession partielle des titres HOTEL PARIS COLOMBES

Par le contrat de cession d'actions en date du 6 décembre 2017, la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France a cédé 53 645 actions HPC qu'elle détenait aux différents cessionnaires suivants :

- FIP PATRIMOINE & HOTEL N°5 : 15 710 actions pour un prix de 184 142.36€
- FIP DIRECTION France N°1 : 29 122 actions pour un prix de 341 349.06€
- FCPR GRESHAM STRATEGIE HOTEL N°2 : 2 277 actions pour un prix de 26 689.51€
- FCPI HOTELS GRANDES METROPOLES : 2 419 actions pour un prix de 28 353.94€
- FCPR HOTELS SELECTION EUROPE N°1 : 3 022 actions pour un prix de 35 421.91€
- FCPR GRESHAM STRATEGIE HOTEL EUROPE : 1 095 action pour un prix de 12 834.87 €.

Soit un produit de cession total de 628 791.65€ perçu par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS sur l'exercice 2017. Au 31/12/2017, ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France détient 14.05% du capital de la société HOTEL PARIS COLOMBES. Soit 351 355 titres à 1€ de valeur nominale.

- Souscription à l'augmentation de capital chez EURO EXPLORERS

Par un contrat de cession de créances daté du 24 novembre 2017, la société ALGONQUIN SA cède la créance totale qu'elle détenait sur EURO EXPLORERS HOLDING au titre du SHAREHOLDER LOAN AGREEMENT, d'un montant de 250 000€ à la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France.

S'en suit une souscription à l'augmentation de capital chez EURO EXPLORERS par la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France en date du 28 novembre 2017 à hauteur du montant de la créance. Soit un montant total de souscription de 250 000€ (500 actions à 500€ chacune). Ce qui porte toujours sa participation dans le capital de la société EURO EXPLORERS à hauteur de 5% avec 1 000 actions détenues sur les 20 000 actions constituant le capital de la société EURO EXPLORERS.

- Fixation du prix définitif d'acquisition des titres HYATT DUSSELDORF

Le prix définitif d'acquisition des titres HYATT DUSSELDORF a été entériné par un acte juridique daté du 4 avril 2017 et a engendré le versement d'une somme de 3 570€ en faveur d'ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France en date du 5 juin 2017.

- Souscription à l'augmentation de capital chez SOCIETE HOTELIERE TOULOUSE BLAGNAC

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France, a apporté en numéraire à la société HOTELIERE TOULOUSE BLAGNAC une somme de 1 000 euros représentant l'intégralité du capital social.

Souscription à l'augmentation de capital chez la société HOTELIERE TOULOUSE BLAGNAC par la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France en date du 26 septembre 2017 pour un montant de 249 000€. Ce qui porte sa participation dans le capital de la société HOTELIERE TOULOUSE BLAGNAC à hauteur de 5% avec 250 000 actions (à 1€ de nominal) détenues sur les 4 985 000 actions constituant le capital de la société HOTELIERE TOULOUSE BLAGNAC.

A cette même date, la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France a souscrit à un emprunt obligataire réservé aux associés à hauteur de 250 000€. Soit 250 000 obligations convertibles chacune d'une valeur nominale de 1€.

- **Distribution dividendes par la SOCIETE HOTELIERE BUIRETTE REIMS**

Les associés de la société HOTELIERE BUIRETTE REIMS ont décidé en date du 29 juin 2017 de mettre en paiement le dividende en faveur de la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France à hauteur de sa participation dans le capital (10%). Soit un dividende perçu d'un montant de 19 370€.

- **Souscription à l'augmentation de capital chez la société CAPITAL France HOTELS**

Souscription à l'augmentation de capital chez la société CAPITAL France HOTELS par la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France en date du 25 septembre 2017 pour un montant de 1 212 376.62€. Soit 1 332 282 actions au prix d'acquisition de 0.91€/action.

- **Souscription à la constitution du capital de la société CAPITAL France HOTELS ITALIA**

La société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France s'est constituée associé de l'entité nouvellement créée CFH ITALIA, en souscrivant au capital en date du 4 août 2017 pour un montant d'un euro. Cette participation lui octroie une participation de 0.002% du capital de la société CAPITAL France HOTELS ITALIA.

- **Réorganisation de la dette obligataire CAPITAL France HOTELS**

La société CAPITAL France HOTELS a émis en date du 19 septembre 2017 un emprunt obligataire en faveur de ses associés. La société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France y a souscrit par le versement en numéraire d'un montant de 1 818 565€.

La société CAPITAL France HOTELS a émis en date du 12 décembre 2017 un emprunt obligataire global en faveur de ses associés dans le cadre de la réorganisation des lignes d'obligations émises. La société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France y a souscrit à hauteur de 4 938 011€ par un financement détaillé comme suit :

- Cession des sous-obligations CFH à leur valeur nominale pour un montant de 1 584 972€ à la société CAPITAL France HOTELS ;
- Exigibilité anticipée prononcée par la société CAPITAL France HOTELS pour les obligations CFH détenues par la société ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France, acquises en 2008, 2013 et 2017 pour un montant total de 2 335 269€

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	3 720		2 891
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	170 025		26 944
Emballages récupérables et divers	19 577		
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	265 624		26 944
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	8 722 197		635 418
Autres titres immobilisés	5 402 598		12 154 104
Prêts et autres immobilisations financières	102 661		57 907
TOTAL	14 227 457		12 847 429
TOTAL GENERAL	14 496 800		12 877 264

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réév. 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			6 611	6 611
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			196 969	196 969
Emballages récupérables et divers			19 577	19 577
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL			292 567	292 567
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations		95 465	9 262 150	9 262 150
Autres titres immobilisés		8 872 676	8 684 026	8 684 026
Prêts et autres immobilisations financières		102 661	57 907	57 907
TOTAL		9 070 802	18 004 083	18 004 083
TOTAL GENERAL		9 070 802	18 303 261	18 303 261

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	1 677	2 126		3 802
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	7 919		67 536
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	154 033	13 749		167 781
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	213 649	21 668		235 317
TOTAL GENERAL	215 326	23 793		239 119

	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	2 126				
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers	7 919				
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier	13 749				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	21 668				
TOTAL GENERAL	23 793				

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	786 314		786 314
Prêts			
Autres immobilisations financières	57 907		57 907
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 969 595	1 969 595	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	15 320	15 320	
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfiques	1 501 695	1 501 695	
- T.V.A	55 380	55 380	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	43 376	43 376	
- Divers			
Groupe et associés	287 659	287 659	
Débiteurs divers	2 091	2 091	
Charges constatées d'avance	78 534	78 534	
TOTAL GENERAL	4 797 872	3 953 651	844 221
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				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	3 824 840	3 824 840		
Personnel et comptes rattachés	881 641	881 641		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	467 307	467 307		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfiques				
- T.V.A	322 970	322 970		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	19 109	19 109		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	13 625 367		13 625 367	
Autres dettes	45 401	45 401		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	19 186 635	5 561 268	13 625 367	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 083 333			
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	17 472
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	1 567 201
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	386
TOTAL	1 585 059

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	
Emprunts et dettes financières divers	323 338
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 637 776
Dettes fiscales et sociales	1 296 910
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	20 426
TOTAL	5 278 450

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	78 534	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	78 534	

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	4 124 250	1,00
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
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

COMPTE	LIBELLE	01/01/2017	AUGMENTATION	BAISSE	31/12/2017
101300	Capital	4 124 250,00			4 124 250,00
104200	Prime de fusion	2 671 633,08			2 671 633,08
106100	Réserve Légale	336 050,00			336 050,00
110000	Ran créditeur	2 030 816,47		2 030 816,47	0,00
119000	Ran débiteur	0,00		1 394 002,31	-1 394 002,31
120000	Résultat 2016	20 525 181,22		20 525 181,22	0,00
129001	Acompte dividendes	-23 950 000,00	23 950 000,00		0,00
120000	Résultat 2017		1 285 726,00		1 285 726,00
	TOTAL	5 737 930,77	25 235 726,00	23 950 000,00	7 023 656,77

Honoraires des Commissaires aux Comptes

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes	11 780
- Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	
TOTAL	11 780

Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	16	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	1	
Ouvriers		
TOTAL	17	

Éléments concernant les entreprises liées

• Etat des créances et des dettes financières avec des entreprises liées au 31/12/17 :

- SAS Hôtel Paris Saint Denis (créance)
 - o Montant du solde du compte courant et des comptes rattachés : 155 886 euros
- Algonquin Management Partners SA (dette)
 - o Montant du solde du compte courant et des comptes rattachés : - 13 302 029 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 : 337 586 euros
- SAS Hôtel de la Pépinière (créance)
 - o Montant du solde du compte courant et des comptes rattachés : 290 278 euros
- SAS VERY (créance)
 - o Montant du solde du compte courant et des comptes rattachés : 37 659 euros

• Etat des charges et produits financiers avec des entreprises liées au 31/12/17 :

- Algonquin Management Partners SA
 - o Charges d'intérêts : - 323 338 euros
- Société Hôtelière Reims Buirette
 - o Revenus de participations (dividendes) : 19 370 euros
- SAS Hôtel Paris Saint Denis
 - o Produits d'intérêts : 2 496 euros
- SAS Hôtel Paris Colombes
 - o Produits d'intérêts courus : 6 133 euros

ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS FRANCE

- SAS Hôtel de la Pépinière	
o Produits d'intérêts :	3 827 euros
- CFH	
o Produits d'intérêts :	16 336 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 2017 s'élèvent à 75,6K€ 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

Engagements reçus :

Néant

Engagements donnés :

a) 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 zéro euro à compter du 3 juin 2020.

S'y ajoute une garantie « maison-mère » à hauteur de 1 650 000 euros, ce montant étant ramené à 1 320 000 euros à compter du 2 juin 2016 et à 0 euro à compter du 2 juin 2017. A l'exception de problèmes rencontrés sur le plan fiscal et du droit du travail, le montant a été réduit à 561 000 euros à compter du 2 juin 2017 et à 0 euro à compter de l'expiration de la période légale + 1 mois (c'est-à-dire en principe: 31 janvier 2019).

Dans le cadre de la lettre de garantie, ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France s'est engagée à indemniser Le Bailli sur une base euro par euro pour la mise en œuvre auprès du Bailli et des sociétés suivantes: Domaine du Bailli, Les Terrasses du Bailli, La Résidence du Bailli et La Plage du Bailli, des dispositions de l'article 1754, V-1 du Code Général des Impôts résultant du transfert préalable par la société Domaine du Bailli des activités "Terrasses du Bailli", "Résidence du Bailli" et "L'Escale" (date d'expiration au 31 décembre 2018). Aucun montant n'a été réclamé et payé à ce jour par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France en ce qui concerne les garanties mentionnées ci-dessus.

Aucun montant n'a été réclamé et payé à ce jour par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France en ce qui concerne les garanties mentionnées ci-dessus.

A la date des présentes, le risque résiduel pour ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France en ce qui concerne les garanties ci-dessus est:

- de 800 000 euros en ce qui concerne la contre-garantie ;
- de 561 000 euros au titre de la garantie ;
- l'ensemble du risque relatif à la lettre de garantie, étant donné que ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France supporte seule cette garantie.

b) 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 Indemnités 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 au 28 février 2019).

Aucune somme n'a été réclamée et payée jusqu'ici par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France et Very en ce qui concerne la garantie d'actif et de passif mentionnée ci-dessus.

A la date des présentes, le risque résiduel pour ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France en ce qui concerne la garantie des actifs et passifs mentionnée ci-dessus est de 650 000 euros, étant donné qu'ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France supporte cette garantie à hauteur de 50%.

c) 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 juillet 2017 puis à €1mio à compter du 22 janvier 2018. Cette garantie expire au 22 janvier 2019 à l'exception de toute réclamation en matière sociale ou fiscale pour laquelle les durées de prescription sociale ou fiscale s'appliqueront.

Aucune somme n'a été réclamée et payée jusqu'ici par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France et Very en ce qui concerne la garantie d'actif et de passif mentionnée ci-dessus.

A la date des présentes, le risque résiduel pour ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France en ce qui concerne la garantie d'actif et de passif mentionnée ci-dessus est de 500 000 euros, étant donné qu'ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France supporte cette garantie à hauteur de 50%.

d) Dans le cadre du contrat d'achat d'actions de 49,99% des actions d'Algonquin France Hotels Services, ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France (cédant) a octroyé 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), une garantie pour les indemniser de toute perte ayant sa cause, origine ou facteur de génération avant la date d'achèvement. Cet engagement est plafonné à €0,26mio et ce jusqu'au 18 juin 2017 ou pour une durée ne pouvant excéder l'expiration de la durée égale à la prescription en matière fiscale, douanière ou en matière social (31 décembre 2018).

Aucun montant n'a été réclamé et payé à ce jour par ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France en ce qui concerne la garantie mentionnée ci-dessus.

A la date des présentes, le risque résiduel pour ALGONQUIN MANAGEMENT PARTNERS France par rapport à la garantie ci-dessus est de 260 000 euros, étant donné que AMPF supporte seule cette garantie.

Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-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										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
AFHS	1 008 000	679 799	50,11	1 603 382	1 351 719			9 611 465	25 366	
TMH	1 863 152	427 204	80,00	1 290 495	1 290 495			48 840	-551 697	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
HOTEL TOULOUSE AER	5 322 792		10,93	1 022 725	1 022 725					
HPC	2 500 000		16,20	405 000	405 000					
HOTEL BUIRETTE REIMS	4 306 100		10,00	751 091	751 091					
HOTEL DE LA PEPINIERE	700 000		16,67	116 666	116 666					
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>- Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										