RCS : NANTERRE
Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2013 B 03847
Numéro SIREN : 793 016 577
Nom ou dénomination : HPVA HOTELS

Ce dépôt a été enregistré le 07/08/2017 sous le numéro de dépôt 35413

Greffe du Tribunal de Commerce de Nanterre : dépôt N°35413 en date du 07/08/2017

07 AOUT 2017
35413

COMPTES ANNUELS

en euros

HPVA HOTELS

Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016

"Bilan certifié conforme"

Bilan au 31/12/2016

20 AV DU MARÉCHAL FOCH
92700 COLOMBES

SIRET : 79301657700017 NAF : 7022Z

Sommaire

Dossier - page de garde	1
Sommaire	2
Attestation Mission de présentation sans observations	3
BILAN	
Bilan Actif	4
Bilan Passif	5
COMPTE DE RÉSULTAT	
Compte de résultat	6
Compte de résultat (Suite)	7
ANNEXE	
Règles et méthodes comptables I	8
Règles et méthodes comptables II	9
Faits caractéristiques de l'exercice	10
Etat des immobilisations	11
Etat des amortissements	12
Etat des créances	13
Etat des dettes	14
Charges à payer	15
Produits à recevoir	16
Produits et charges constatés d'avance	17

ATTESTATION

Mission de présentation des comptes annuels

Dans le cadre de la mission de présentation des comptes annuels de l'entreprise :

HPVA HOTELS

pour l'exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016 et conformément aux termes de la mission en date du 30/05/2016 (ou conformément à nos accords), j'ai effectué les diligences prévues par les normes de présentation définies par l'Ordre des experts comptables.

A la date de mes travaux qui ne constituent pas un audit et à l'issue de ceux-ci, je n'ai pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels.

Les comptes annuels ci-joints, comportent 17 pages et se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 1 489 412 €
- Chiffre d'affaires : 607 769 €
- Résultat net Comptable : 80 048 €

Fait à Paris

Le 26/05/2017

Pour Michael FONTAINE

Bilan Actif

BILAN ACTIF	Du 01/01/2016 au 31/12/2016			Au 31/12/2015
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	285	285		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	14 666	7 775	6 890	6 555
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	148 500		148 500	148 500
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité en portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 200		1 200	1 200
TOTAL I	**164 651**	**8 060**	**156 590**	**156 255**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements				
En-cours de production : - De biens				
- De services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commande	2 000		2 000	
Créances				
Clients et comptes rattachés	194 790		194 790	8 640
Autres	323 329		323 329	218 070
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	807 042		807 042	
Charges constatées d'avance	5 661		5 661	5 396
TOTAL II	**1 332 822**		**1 332 822**	**232 106**
Frais d'émission d'emprunt à étaler **III**				
Primes de remboursement des obligations **IV**				
Ecarts de conversion actif **V**				
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)	**1 497 472**	**8 060**	**1 489 412**	**388 360**

Bilan Passif

BILAN PASSIF			Du 01/01/2016 Au 31/12/2016	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou individuel	(dont versé)	100 000	100 000	2 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Ecart d'équivalence				
Réserves :	- Légale		200	200
	- Statutaires ou contractuelles			
	- Réglementées			
	- Autres		17 243	6 164
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			**80 048**	**149 079**
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
		TOTAL I	**197 491**	**157 443**
AUTRES FONDS PROPRES				
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
Autres				
		TOTAL I (bis)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour :	- Risques			
	- Charges			
		TOTAL II		
EMPRUNTS ET DETTES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires			809 293	
Emprunts et dettes :	- Auprès des établissements de crédit		307 384	91 774
	- Financières diverses		200	4 114
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes :	- Fournisseurs et comptes rattachés		44 362	73 346
	- Fiscales et sociales		128 932	61 684
	- Sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			1 750	
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance				
		TOTAL III	**1 291 921**	**230 917**
Ecarts de conversion passif		**IV**		
		TOTAL GENERAL (I + I bis + II + III + IV)	**1 489 412**	**388 360**

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue : - De biens				
Production vendue : - De services	607 769		607 769	380 551
Chiffre d'affaires net	**607 769**		**607 769**	**380 551**
Production : - Stockée				
Production : - Immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			304	
Autres produits			3	329
TOTAL I			**608 076**	**380 880**
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes *			298 956	298 312
Impôts, taxes et versements assimilés			3 815	(892)
Salaires et traitements			152 318	20 328
Charges sociales			54 417	4 621
Dotations aux : - Amortissements sur immobilisations			2 756	2 822
Dotations aux : - Provisions sur immobilisations				
Dotations aux : - Provisions sur actif circulant				
Dotations aux : - Provisions pour risques et charges				
Autres charges			4	18
TOTAL II			**512 265**	**325 210**
* Y compris : - Redevances de crédit-bail mobilier				
* Y compris : - Redevances de crédit-bail immobilier				
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			**95 811**	**55 670**
Bénéfice attribué ou perte transférée **III**				
Perte supportée ou bénéfice transféré **IV**				
Produits financiers				
Produits financiers de participation				
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			209	
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL V			**209**	
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			15 395	620
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements				
TOTAL VI			**15 395**	**620**
RESULTAT FINANCIER (V - VI)			**(15 186)**	**(620)**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			**80 625**	**55 051**

Compte de résultat (Suite)

COMPTE DE RESULTAT (SUITE)		Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Produits exceptionnels			
Sur opérations de gestion			140 000
Sur opérations en capital			
Reprises sur provisions et transferts de charges			
TOTAL VII			**140 000**
Charges exceptionnelles			
Sur opérations de gestion		318	438
Sur opérations en capital			
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
TOTAL VIII		**318**	**438**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		**(318)**	**139 562**
Participations des salariés	**IX**		
Impôts sur les bénéfices	**X**	**259**	**45 534**
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		**608 285**	**520 880**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		**528 237**	**371 802**
BENEFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)		**80 048**	**149 079**

Règles et méthodes comptables

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

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2016 dont le total est de 1 489 412 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de 80 048 euros.

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

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

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- Le PCG 2014 approuvé par arrêté ministériel du 8 septembre 2014
- La loi n° 83 353 du 30 avril 1983
- Le décret 83 1020 du 29 novembre 1983
- Les règlements de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Faits caractéristiques
Emission d'un emprunt obligataire à hauteur de 800 000 euros.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture
Néant

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Immobilisations corporelles :
Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue indiquée dans le tableau d'amortissement.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement :

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances et dettes :

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision est constituée sur les créances dès lors que leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions :

La société applique le règlement CRC 2000-06 sur les passifs.
Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société.
Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Suivi de l'utilisation du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité des Entreprises (CICE) :

Ce Crédit d'Impôt a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique, et de reconstitution de leurs fonds de roulement. Nous avons en ce qui nous concerne, voulu faire porter l'effort sur les recrutements, éléments qui permettront à l'entreprise de se développer.

Changements de méthodes :

Il n'y a pas eu de changement de méthode d'évaluation au cours de l'exercice.
Il n'y a pas eu de changement de méthode de présentation au cours de l'exercice.

Faits caractéristiques de l'exercice

Lors de l'assemblée générale du 25 juillet 2016, il a été décidé de l'émission d'un emprunt obligataire convertible en action d'un montant total de 800 000 euros.

Au 31/12/2016, l'ensemble des obligations ont été souscrites.

L'emprunt obligataire a été émis dans les conditions suivantes :

- la durée d'emprunt expire au 30 juin 2021 pour la tanche des obligations numérotées de 1 à 40 ("la Tranche 1"), et au 30 juin 2022 pour la tranche des obligations numérotées de 41 à 80 ("la Tranche 2")
- le montant du taux d'intérêt annuel est fixé à 4%,
- le montant de la prime de non conversion capitalisée est fixé à 4%,
- la parité de conversion est fixée à une (1) action oridinaire de la Société de dix (10) euros de valeur nominale pour chaque OC.

Au 31/12/2016, aux vues des états financiers de la Société, des conditions d'émission et de l'évaluation des actions de la Société, aucune provision concernant la prime de non conversion n'est à comptabiliser, puisque la probabilité de conversion est forte.

En cas de remboursement complet des obligations à l'échéance, le montant maximum de la prime de non conversion capitalisée à rembourser serait de 196 255€.

Si, dans le futur, la situation se détériore, alors une provision sera constituée selon les probabilités de conversion.

Etat des immobilisations

CADRE A	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation de l'exercice	Acquisitions créances virements
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	285		
TOTAL	**285**		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions : - Sur sol propre			
Constructions : - Sur sol d'autrui			
Installations : - Générales, agencements et aménagements constructions			
Installations : - Techniques, matériel et outillage			
Installations : - Générales, agencements et aménagements divers			
Matériel : - De transport			
Matériel : - De bureau et informatique, mobilier	11 574		3 091
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	**11 574**		**3 091**
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres : - Participations	148 500		
Autres : - Titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	1 200		
TOTAL	**149 700**		
TOTAL GENERAL	**161 559**		**3 091**

CADRE B	Diminutions		Valeur brute des immos en fin d'exercice	Révaluation légale ou éval. par mise en équival.
	Virement	Cession		Valeur d'origine des immos en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			285	
TOTAL			**285**	
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre				
Constructions : - Sur sol d'autrui				
Installations : - Gales, agencts et aménagt. const.				
Installations : - Techniques, matériel et outillage				
Installations : - Gales, agencts et aménagt. divers				
Matériel : - De transport				
Matériel : - De bureau et informatique, mobilier			14 666	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL			**14 666**	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres : - Participations			148 500	
Autres : - Titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			1 200	
TOTAL			**149 700**	
TOTAL GENERAL			**164 651**	

Etat des amortissements

CADRE A - Situations et mouvements de l'exercice

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	285			285
TOTAL	**285**			**285**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre				
Constructions : - Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Installations générales, agencements et aménagements divers		56		56
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	5 020	2 700		7 720
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	**5 020**	**2 756**		**7 775**
TOTAL GENERAL	**5 305**	**2 756**		**8 060**

CADRE B - Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Dotations			Reprises			Mouvement net des amort. à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
	Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et dvp.							
Autres postes d'immo. incorporelles							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions : - Sur sol propre							
Constructions : - Sur sol d'autrui							
Inst. gales, agencts et aménag. des constructions							
Inst. techniques, mat. et outillage industriels							
Inst. gales, agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique, mobilier							
Emballages récup. et divers							
TOTAL							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE		**TOTAL GENERAL NON VENTILE**			**TOTAL GENERAL NON VENTILE**		

CADRE C

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net au début de l'exercice	Augmentation	Dotations sexercice aux amortissement	Montant net en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

Etat des créances

Créances (a)	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	1 200		1 200
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	194 790	194 790	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	36	36	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	47 283	47 283	
Taxe sur la valeur ajoutée	14 341	14 341	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	229 805	229 805	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	31 863	31 863	
Charges constatées d'avance	5 661	5 661	
TOTAL	**524 980**	**523 780**	**1 200**

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice

(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Etat des dettes

Dettes (b)	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)	809 293	9 293	800 000	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) : - A 1 an max. à l'origine				
- A plus d'1 an à l'origine	307 384	86 675	220 709	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	44 362	44 362		
Personnel et comptes rattachés	4 818	4 818		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	57 177	57 177		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	57 128	57 128		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	9 809	9 809		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	200	200		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	1 750	1 750		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	**1 291 921**	**271 212**	**1 020 709**	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques

Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

CHARGES A PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	**9 293.15**	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**8 101.20**	**17 747.00**
Dettes fiscales et sociales	**8 568.46**	**2 557.87**
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	**25 962.81**	**20 304.87**

Détail des charges à payer

CHARGES A PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	**9 293.15**	
168830 Intérêts courus Sur autres emprunts obligataires	9 293.15	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**8 101.20**	**17 747.00**
408100 Fournisseurs Factures non parvenues	8 101.20	17 747.00
Dettes fiscales et sociales	**8 568.46**	**2 557.87**
428200 Dettes provisionnées pour congés à payer	4 817.58	1 657.73
438200 Charges sociales sur congés à payer	1 502.97	308.34
448600 Etat Charges à payer		355.00
448610 Charges a payer - Taxes assises/salaires		236.80
448620 Taxe d'apprentissage	992.81	
448630 Formation continue CIF CDD	1 255.10	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	**25 962.81**	**20 304.87**

Produits à recevoir

(Article R123-189 du Code de Commerce)

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	32 000.00	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	**32 000.00**	

Détail des produits à recevoir

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	**32 000.00**	
418000 Clients Produits non encore facturés	32 000.00	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	**32 000.00**	

Produits et charges constatés d'avance

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Produits :	- D'exploitation		
	- Financiers		
	- Exceptionnels		
	TOTAL		

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Charges :	- D'exploitation	5 661	5 396
	- Financières		
	- Exceptionnelles		
	TOTAL	**5 661**	**5 396**

S.A.A.B

Société de commissariat aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
46, rue Cardinet - 75017 Paris
Tel: 09 74 77 52 88 - e-mail : audit@a-bacot.com

HPVA HOTELS SAS

Société par actions simplifiée au capital de 100 000 euros
Siège social : 20 avenue du Maréchal Foch – 92700 Colombes
RCS Nanterre 793 016 577

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

HPVA HOTELS SAS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux associés,

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

- le contrôle des comptes annuels de la société HPVA HOTELS SAS, tels qu'ils sont joints au présent 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.

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.

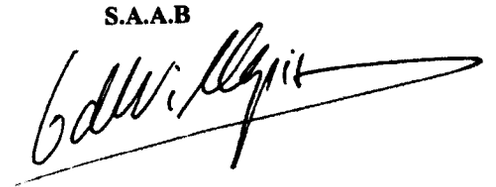
III - Vérifications et informations spécifiques

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 aux associés, sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Paris, le 8 juin 2017

S.A.A.B



Gabriel de VILLEPIN
Commissaire aux Comptes inscrit
Membre de la Compagnie de Paris

Bilan Actif

BILAN ACTIF	Du 01/01/2016 au 31/12/2016			Au 31/12/2015
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	285	285		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	14 666	7 775	6 890	6 555
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	148 500		148 500	148 500
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité en portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 200		1 200	1 200
TOTAL I	**164 651**	**8 060**	**156 590**	**156 255**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements				
En-cours de production : - De biens				
- De services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commande	2 000		2 000	
Créances				
Clients et comptes rattachés	194 790		194 790	8 640
Autres	323 329		323 329	218 070
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	807 042		807 042	
Charges constatées d'avance	5 661		5 661	5 396
TOTAL II	**1 332 822**		**1 332 822**	**232 106**
Frais d'émission d'emprunt à étaler **III**				
Primes de remboursement des obligations **IV**				
Ecarts de conversion actif **V**				
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)	**1 497 472**	**8 060**	**1 489 412**	**388 360**

Bilan Passif

BILAN PASSIF			Du 01/01/2016 Au 31/12/2016	Du 01/01/2015 Au 31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital social ou individuel	(dont versé)	100 000	100 000	2 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Ecart d'équivalence				
Réserves :	- Légale		200	200
	- Statutaires ou contractuelles			
	- Réglementées			
	- Autres		17 243	6 164
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			**80 048**	**149 079**
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
		TOTAL I	**197 491**	**157 443**
AUTRES FONDS PROPRES				
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
Autres				
		TOTAL I (bis)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour :	- Risques			
	- Charges			
		TOTAL II		
EMPRUNTS ET DETTES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires			809 293	
Emprunts et dettes :	- Auprès des établissements de crédit		307 384	91 774
	- Financières diverses		200	4 114
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	- Fournisseurs et comptes rattachés		44 362	73 346
Dettes :	- Fiscales et sociales		128 932	61 684
	- Sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			1 750	
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance				
		TOTAL III	**1 291 921**	**230 917**
Ecarts de conversion passif		**IV**		
		TOTAL GENERAL (I + I bis + II + III + IV)	**1 489 412**	**388 360**

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue : - De biens				
Production vendue : - De services	607 769		607 769	380 551
Chiffre d'affaires net	**607 769**		**607 769**	**380 551**
Production : - Stockée				
Production : - Immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			304	
Autres produits			3	329
TOTAL I			**608 076**	**380 880**
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes *			298 956	298 312
Impôts, taxes et versements assimilés			3 815	(892)
Salaires et traitements			152 318	20 328
Charges sociales			54 417	4 621
Dotations aux : - Amortissements sur immobilisations			2 756	2 822
Dotations aux : - Provisions sur immobilisations				
Dotations aux : - Provisions sur actif circulant				
Dotations aux : - Provisions pour risques et charges				
Autres charges			4	18
TOTAL II			**512 265**	**325 210**
* Y compris : - Redevances de crédit-bail mobilier				
* Y compris : - Redevances de crédit-bail immobilier				
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			**95 811**	**55 670**
Bénéfice attribué ou perte transférée **III**				
Perte supportée ou bénéfice transféré **IV**				
Produits financiers				
Produits financiers de participation				
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé			209	
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL V			**209**	
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions			15 395	620
Intérêts et charges assimilées				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements				
TOTAL VI			**15 395**	**620**
RESULTAT FINANCIER (V - VI)			**(15 186)**	**(620)**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			**80 625**	**55 051**

Compte de résultat (Suite)

COMPTE DE RESULTAT (SUITE)	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		140 000
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL VII		**140 000**
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	318	438
Sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL VIII	**318**	**438**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**(318)**	**139 562**
Participations des salariés **IX**		
Impôts sur les bénéfices **X**	**259**	**45 534**
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**608 285**	**520 880**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**528 237**	**371 802**
BENEFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	**80 048**	**149 079**

Annexe

Règles et méthodes comptables

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

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2016 dont le total est de 1 489 412 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de 80 048 euros.

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

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

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- Le PCG 2014 approuvé par arrêté ministériel du 8 septembre 2014
- La loi n° 83 353 du 30 avril 1983
- Le décret 83 1020 du 29 novembre 1983
- Les règlements de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Faits caractéristiques
Emission d'un emprunt obligataire à hauteur de 800 000 euros.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture
Néant

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Immobilisations corporelles :
Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue indiquée dans le tableau d'amortissement.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement :
La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances et dettes :
Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision est constituée sur les créances dès lors que leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions :
La société applique le règlement CRC 2000-06 sur les passifs.
Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société.
Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

Suivi de l'utilisation du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité des Entreprises (CICE) :
Ce Crédit d'Impôt a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique, et de reconstitution de leurs fonds de roulement. Nous avons en ce qui nous concerne, voulu faire porter l'effort sur les recrutements, éléments qui permettront à l'entreprise de se développer.

Changements de méthodes :
Il n'y a pas eu de changement de méthode d'évaluation au cours de l'exercice.
Il n'y a pas eu de changement de méthode de présentation au cours de l'exercice.

Faits caractéristiques de l'exercice

Lors de l'assemblée générale du 25 juillet 2016, il a été décidé de l'émission d'un emprunt obligataire convertible en action d'un montant total de 800 000 euros.

Au 31/12/2016, l'ensemble des obligations ont été souscrites.

L'emprunt obligataire a été émis dans les conditions suivantes :

- la durée d'emprunt expire au 30 juin 2021 pour la tanche des obligations numérotées de 1 à 40 ("la Tranche 1"), et au 30 juin 2022 pour la tranche des obligations numérotées de 41 à 80 ("la Tranche 2")
- le montant du taux d'intérêt annuel est fixé à 4%,
- le montant de la prime de non conversion capitalisée est fixé à 4%,
- la parité de conversion est fixée à une (1) action oridinaire de la Société de dix (10) euros de valeur nominale pour chaque OC.

Au 31/12/2016, aux vues des états financiers de la Société, des conditions d'émission et de l'évaluation des actions de la Société, aucune provision concernant la prime de non conversion n'est à comptabiliser, puisque la probabilité de conversion est forte.

En cas de remboursement complet des obligations à l'échéance, le montant maximum de la prime de non conversion capitalisée à rembourser serait de 196 255€.

Si, dans le futur, la situation se détériore, alors une provision sera constituée selon les probabilités de conversion.

Etat des immobilisations

CADRE A	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation de l'exercice	Acquisitions créances virements
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	285		
TOTAL	**285**		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions : - Sur sol propre			
- Sur sol d'autrui			
- Générales, agencements et aménagements constructions			
Installations : - Techniques, matériel et outillage			
- Générales, agencements et aménagements divers			
Matériel : - De transport			
- De bureau et informatique, mobilier	11 574		3 091
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	**11 574**		**3 091**
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres : - Participations	148 500		
- Titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	1 200		
TOTAL	**149 700**		
TOTAL GENERAL	**161 559**		**3 091**

CADRE B	Diminutions		Valeur brute des immos en fin d'exercice	Réévaluation légale ou éval. par mise en équival.
	Virement	Cession		Valeur d'origine des immos en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			285	
TOTAL			**285**	
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Gales, agencts et aménagt. const.				
Installations : - Techniques, matériel et outillage				
- Gales, agencts et aménagt. divers				
Matériel : - De transport				
- De bureau et informatique, mobilier			14 666	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL			**14 666**	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres : - Participations			148 500	
- Titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			1 200	
TOTAL			**149 700**	
TOTAL GENERAL			**164 651**	

Etat des amortissements

CADRE A - Situations et mouvements de l'exercice

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	285			285
TOTAL	**285**			**285**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre				
Constructions : - Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Installations générales, agencements et aménagements divers		56		56
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	5 020	2 700		7 720
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	**5 020**	**2 756**		**7 775**
TOTAL GENERAL	**5 305**	**2 756**		**8 060**

CADRE B - Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Dotations			Reprises			Mouvement net des amort. à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
	Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et dvp.							
Autres postes d'immo. incorporelles							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions : - Sur sol propre							
Constructions : - Sur sol d'autrui							
Inst. gales, agencts et aménag. des constructions							
Inst. techniques, mat. et outillage industriels							
Inst. gales, agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique, mobilier							
Emballages récup. et divers							
TOTAL							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE		**TOTAL GENERAL NON VENTILE**			**TOTAL GENERAL NON VENTILE**		

CADRE C

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net au début de l'exercice	Augmentation	Dotations exercice aux amortissement	Montant net en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

Etat des créances

Créances (a)	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	1 200		1 200
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	194 790	194 790	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	36	36	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	47 283	47 283	
Taxe sur la valeur ajoutée	14 341	14 341	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	229 805	229 805	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	31 863	31 863	
Charges constatées d'avance	5 661	5 661	
TOTAL	**524 980**	**523 780**	**1 200**

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice

(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Etat des dettes

Dettes (b)	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)	809 293	9 293	800 000	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) : - A 1 an max. à l'origine				
- A plus d'1 an à l'origine	307 384	86 675	220 709	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	44 362	44 362		
Personnel et comptes rattachés	4 818	4 818		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	57 177	57 177		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	57 128	57 128		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	9 809	9 809		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	200	200		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	1 750	1 750		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	**1 291 921**	**271 212**	**1 020 709**	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques

Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

CHARGES A PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	9 293.15	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 101.20	17 747.00
Dettes fiscales et sociales	8 568.46	2 557.87
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	25 962.81	20 304.87

Détail des charges à payer

CHARGES A PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	9 293.15	
168830 Intérêts courus Sur autres emprunts obligataires	9 293.15	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 101.20	17 747.00
408100 Fournisseurs Factures non parvenues	8 101.20	17 747.00
Dettes fiscales et sociales	8 568.46	2 557.87
428200 Dettes provisionnées pour congés à payer	4 817.58	1 657.73
438200 Charges sociales sur congés à payer	1 502.97	308.34
448600 Etat Charges à payer		355.00
448610 Charges a payer - Taxes assises salaires		236.80
448620 Taxe d'apprentissage	992.81	
448630 Formation continue CIF CDD	1 255.10	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	25 962.81	20 304.87

Produits à recevoir

(Article R123-189 du Code de Commerce)

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	32 000.00	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	**32 000.00**	

Détail des produits à recevoir

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	**32 000.00**	
418000 Clients Produits non encore facturés	32 000.00	
Autres créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	**32 000.00**	

Produits et charges constatés d'avance

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Produits :	- D'exploitation		
	- Financiers		
	- Exceptionnels		
	TOTAL		

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		Exercice clos le 31/12/2016	Exercice clos le 31/12/2015
Charges :	- D'exploitation	5 661	5 396
	- Financières		
	- Exceptionnelles		
	TOTAL	**5 661**	**5 396**

SOCIETE HPVA HOTELS SAS
Société par Actions Simplifiée
au capital de 100.000 euros
Siège social : 20, avenue du Maréchal Foch – 92700 COLOMBES
793 016 577 R.C.S. NANTERRE

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE DU 23 JUIN 2017

*

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31.12.2016

DEUXIEME RESOLUTION – Affectation du résultat

L'assemblée générale des associés décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice d'un montant de 80 048 euros comme suit :

A hauteur de la somme de 4 004 euros
à la réserve légale qui passe ainsi de
la somme de 200 euros
à la somme de 4 204 euros

Le solde, soit la somme de 76 044 euros
à titre de dividendes aux associés,
soit un dividende de 380,22 euros
par action

Le dividende en numéraire sera mis en paiement au siège social à l'issue des décisions de l'associé unique.

Ce dividende est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à l'abattement prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'assemblée générale des associés prend acte que, s'agissant du troisième exercice social de la Société, les dividendes suivant ont été versés au titre des trois exercices précédents :

Exercice clos le	Dividendes éligibles à l'abattement	Dividendes non éligibles à l'abattement
31 décembre 2015	-	-
31 décembre 2014	24 000 euros soit 120 euros par action	-

Le Président
M. Harold PRADOURA