

9HOTEL COLLECTION

251 Boulevard Pereire

75017 PARIS 17E

certifié conforme par le gérant

Signé par :

Louis GUENTIN-MAUROY

D8EB793F9D1B41B...

Comptes au 31/12/2021

- SOMMAIRE -

Comptes annuels

Bilan - Actif	3
Bilan - Passif	4
Compte de résultat	5
Compte de résultat	6

Annexes

Règles et méthodes comptables	8
Variation des capitaux propres	10
Ventilation du chiffre d'affaires	N/A *
Répartition de l'impôt sur les bénéfices	N/A *
Situation fiscale différée et latente	N/A *
Rémunération des dirigeants	N/A *
Eléments relevant de plusieurs postes de bilan	N/A *
Immobilisations	11
Amortissements	12
Provisions et dépréciations	13
Créances et dettes	14
Effectif moyen	N/A *
Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société	15
Filiales	16
Charges à payer	N/S *
Charges et produits constatés d'avance	N/A *
Produits à recevoir	N/A *
Composition du capital social	17
Engagements financiers donnés et reçus	18

* : N/A Non applicable

* : N/S Non significatif

Comptes annuels

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	12 000		12 000	12 000
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	73 501 670		73 501 670	68 661 670
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				268 502
Prêts				
Autres immobilisations financières				
ACTIF IMMOBILISE	73 513 670		73 513 670	68 942 172
STOCKS ET EN-COURS				
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				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	33 981 631		33 981 631	38 171 600
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	42 478		42 478	186 040
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance				
ACTIF CIRCULANT	34 024 109		34 024 109	38 357 640
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	107 537 779		107 537 779	107 299 812

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Capital social ou individuel (dont versé : 74 000 000)	74 000 000	74 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	-417 068	-637 952
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-332 019	220 885
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	357 079	357 079
CAPITAUX PROPRES	73 607 992	73 940 011
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS		
DETTE FINANCIERE		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	16 495 839	16 898 532
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTE D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 787	23 241
Dettes fiscales et sociales		
DETTE DIVERSE		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	17 384 161	16 438 028
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTE	33 929 787	33 359 801
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	107 537 779	107 299 812

Rubriques	France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			32 454	45 418
Impôts, taxes et versements assimilés				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Autres charges				
CHARGES D'EXPLOITATION			32 454	45 418
RESULTAT D'EXPLOITATION			-32 454	-45 418
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				300 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				39 380
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS				339 380
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			324 112	337 298
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			324 112	337 298
RESULTAT FINANCIER			-324 112	2 082
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-356 566	-43 336

certifié conforme par le gérant

Signé par :

Louis GUENTIN-MAURAY

D8EB793F9D1B41B...

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	293 049	3 064 221
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	293 049	3 064 221
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	268 502	2 800 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	268 502	2 800 000
RESULTAT EXCEPTIONNEL	24 547	264 221
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	293 049	3 403 600
TOTAL DES CHARGES	625 068	3 182 716
BENEFICE OU PERTE	-332 019	220 885

Annexes

certifié conforme par le gérant

Signé par :

D8EB793F9D1B41B...

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

En raison de la pandémie de COVID-19 le personnel de 9 HOTEL a été en activité partielle du 17 mars 2020 jusqu'au 01 septembre 2021. Une stratégie d'économie importante a été mise en place afin de limiter le montant des frais d'assistances refacturés aux hôtels.

De plus, le 9Hotel Cason del Tormes a Madrid a été cédé le 9 juillet 2021.

Enfin, concernant 9Hotel collection directement, nous avons cédé la créance de 4.8m€ sur la SCI Italienne ceci dans le cadre de la recapitalisation du 9Hotel confidentiel.

SITUATION FINANCIERE DU POLE HOTELLERIE

Après avoir fait face à une année quasi blanche dans un contexte de crise sanitaire, les établissements hôteliers du Groupe ont tous repris leur activité, à l'exception d'un hôtel resté fermé pour travaux.

La levée progressive des restrictions a fait apparaître une forte demande dans le domaine du tourisme.

La reprise a été immédiate pour approcher le niveau de l'année 2019, année de référence pour le secteur.

Le groupe a continué à solliciter l'ensemble des mesures gouvernementales de soutien applicables au secteur hôtelier en France et dans les autres pays Européens.

Le rééchelonnement des emprunts et le plan d'économies entrepris courant 2020 ont permis de préserver la trésorerie du Groupe.

En parallèle, de nombreux projets ont été menés durant cette année 2021 avec pour objectif de :

- Valoriser, sécuriser et rationaliser le portefeuille hôtelier :
- Valoriser, par la rénovation complète d'un hôtel.
- Sécuriser, par la cession d'un actif.
- Rationaliser, par la fusion de deux sociétés.

Sur la base de la tendance du marché actuel, la direction du pôle hôtelier a établi des prévisions de trésorerie confirmant que le pôle pourra faire face à la totalité de ses engagements financiers en 2022. Le groupe TAGERIM dispose d'une structure financière stable. La position de trésorerie et équivalents de trésorerie du Groupe est largement suffisante pour couvrir au moins douze mois d'exploitation.

Sur la base de ces éléments, et bien que des incertitudes demeurent quant aux impacts de l'évolution future de la crise sanitaire sur l'activité du Groupe, à la date d'arrêt des comptes consolidés au 31 décembre 2021, le Groupe a conclu qu'il n'existait pas d'incertitude significative susceptible de remettre en cause le principe de continuité d'exploitation pour, au moins, les douze mois à venir.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels admises en application du règlement ANC N°2014-03, modifié par le règlement ANC N°2016-07 du 4 novembre 2016:

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

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

CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION ET DE PRESENTATION

Aucun changement de méthode d'évaluation et de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

TRESORERIE ET COMPTES COURANTS DE TRESORERIE GROUPE

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur prix d'acquisition. Une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire s'avère inférieure au prix d'acquisition.

La société a signé avec ses filiales des conventions pour une gestion centralisée de la trésorerie du groupe.

Ces flux sont intégrés dans les "autres créances" et "autres dettes"

AMORTISSEMENT

Seules les amortissements exceptionnels sont traités en amortissement dérogatoire.

PARTICIPATIONS AU CAPITAL DE SOCIETES DE GESTION ET D'EXPLOITATION HOTELIERES OU PARA-HOTELIERES

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à leur coût d'acquisition.

La valeur d'utilité est appréciée principalement par rapport à la valeur des capitaux propres des filiales et participations concernées, corrigées le cas échéant des plus-values latentes non comptabilisées, telles que les valeurs de fonds de commerce évaluées selon les critères usuellement retenus dans les transactions entre gestionnaires de résidences hôtelières ou para-hôtelières ou selon la méthode des discounted cash flow qui consiste en l'actualisation des flux futurs de trésorerie.

CREANCES ET DETTES

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation sur créances est pratiquée dès l'apparition d'un risque probable de non recouvrement.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Une provision est constituée dès lors qu'une obligation résultant d'un évènement passé à l'égard d'un tiers provoquera, de manière certaine ou probable, une sortie de ressources dont le montant peut être estimé de manière fiable.

La provision est revue à chaque exercice et ajustée le cas échéant pour refléter la meilleure estimation de l'obligation à cette date.

REGIME DE L'INTEGRATION FISCALE

la société 9HOTEL COLLECTION entre dans le périmètre d'intégration de la mère la SAS TAGERIM.

SAS est la société tête du groupe, c'est elle qui consolide les comptes.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan reçus et donnés sont détaillés en page 18.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

La société applique le règlement n° 2010-02 de l'ANC, qui précise que les transactions à mentionner en annexe sont celles qui présentent une importance significative et qui n'ont pas été conclues à des conditions normales de marché.

De plus, sont exclues, les transactions conclues entre la société mère et ses filiales ainsi que celles conclues entre 2 filiales détenues en quasi totalité par une même société mère.

EVENEMENTS POST CLOTURE

Le marché du tourisme continue sa reprise d'une façon plus qu'encourageante.

La tendance observée en fin d'année 2021 se confirme en ce début d'année 2022.

Rubriques	Montant
Capitaux propres à la clôture de l'exercice antérieur avant affectations	73 940 011
Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	
CAPITAUX PROPRES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	73 940 011
APPORTS RECUS AVEC EFFET RETROACTIF A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	
Variation du capital	
Variation des autres postes	
CAPITAUX PROPRES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE APRES APPORTS RETROACTIFS	73 940 011
Variation en cours d'exercice :	
Variation du capital	
Variation des primes, réserves, report à nouveau	
Variation des "provisions" relevant des capitaux propres	
Contreparties de réévaluations	
Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement	
Autres variations	-332 019
CAPITAUX PROPRES AU BILAN DE CLOTURE DE L'EXERCICE AVANT AGO	73 607 992
VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	-332 019
Dont variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES HORS OPERATIONS DE STRUCTURE	-332 019

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12 000		
Terrains			
Dont composants			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agenc., aménag.			
Install. techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agenc., aménag.			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	68 661 670		4 840 000
Autres titres immobilisés	268 502		
Prêts et autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	68 930 172		4 840 000
TOTAL GENERAL	68 942 172		4 840 000

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			12 000	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agenc.				
Installations techn.,matériel et outillages ind.				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			73 501 670	
Autres titres immobilisés		268 502		
Prêts et autres immobilisations financières				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		268 502	73 501 670	
TOTAL GENERAL		268 502	73 513 670	

Rubriques				Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Frais d'établissements et développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Constructions installations générales,agenc.,aménag.							
Installations techniques, matériel et outillage industriels							
Installations générales, agenc. et aménag. divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
TOTAL GENERAL							
VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
Frais établis.							
Fonds Cial							
Autres. INC.							
INCORPOREL.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.							
Acquis. titre							
TOTAL							
Charges réparties sur plusieurs exercices				Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler							
Primes de remboursement des obligations							

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	357 079			357 079
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	357 079			357 079
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES				
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières				
Dépréciations stocks et en cours				
Dépréciations comptes clients				
Autres dépréciations				
DEPRECIATIONS				
TOTAL GENERAL	357 079			357 079
Dotations et reprises d'exploitation				
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	3 546	3 546	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	33 978 073		33 978 073
Débiteurs divers	12	12	
Charges constatées d'avance			
TOTAL GENERAL	33 981 631	3 558	33 978 073

Montant des prêts accordés en cours d'exercice
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice
Prêts et avances consentis aux associés

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	16 495 839	1 470 200	5 268 787	9 756 853
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	49 787	49 787		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	17 384 161	946 133	359 028	16 079 000
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	33 929 787	2 466 120	5 627 814	25 835 853

Emprunts souscrits en cours d'exercice
Emprunts remboursés en cours d'exercice
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
TAGERIM - 251 BOULEVARD PEREIRE 75017 PARIS	SAS	16 885 000	100,00 %

TAGERIM
UN RÊVE UNE VIE

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	740 000			100
Actions amorties				
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				
Actions préférentielles				
Parts sociales				
Certificats d'investissements				

Engagements donnés						
Catégories d'engagements	Total	Au profit de				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Nantissement des Titres de la SAS 9H COLLECTION en 1er rang	2 280 000					2 280 000
Gage sur compte d'instruments financiers	1 800 000					1 800 000
Caution solidaire	62 901 986		46 637 185		16 264 801	
Garantie de passif	300 000					300 000
TOTAL	67 281 986		46 637 185		16 264 801	4 380 000

Engagements reçus						
Catégories d'engagements	Total	Accordés par				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Caution solidaire	16 264 801				16 264 801	
TOTAL	16 264 801				16 264 801	

Engagements réciproques						
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
TOTAL						



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

9HOTEL COLLECTION S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021
9HOTEL COLLECTION S.A.S.
251, boulevard Pereire - 75017 Paris

KPMG S.A.,
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une société de droit anglais
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris la Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

9HOTEL COLLECTION S.A.S.

Siège social : 251, boulevard Pereire - 75017 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

A l'attention de l'Associé unique,

Opinion

En exécution de la mission que vous nous avez confiée, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société 9HOTEL COLLECTION S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

La note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe dans son paragraphe intitulé « Participations au capital de sociétés de gestion et d'exploitation hôtelières ou para-hôtelières » expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des titres de participation et en particulier les critères pouvant conduire 9HOTEL COLLECTION S.A.S. à constater des provisions pour dépréciation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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 autres documents sur la situation financière et les comptes annuels qui vous ont été adressés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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.

Paris La Défense, le 30 juin 2022

KPMG S.A.



Yves Delmas
Associé

9HOTEL COLLECTION

251 Boulevard Pereire

75017 PARIS 17E

Comptes au 31/12/2021



- SOMMAIRE -

Comptes annuels

Bilan - Actif	3
Bilan - Passif	4
Compte de résultat	5
Compte de résultat	6

Annexes

Règles et méthodes comptables	8
Variation des capitaux propres	10
Ventilation du chiffre d'affaires	N/A *
Répartition de l'impôt sur les bénéfices	N/A *
Situation fiscale différée et latente	N/A *
Rémunération des dirigeants	N/A *
Eléments relevant de plusieurs postes de bilan	N/A *
Immobilisations	11
Amortissements	12
Provisions et dépréciations	13
Créances et dettes	14
Effectif moyen	N/A *
Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société	15
Filiales	16
Charges à payer	N/S *
Charges et produits constatés d'avance	N/A *
Produits à recevoir	N/A *
Composition du capital social	17
Engagements financiers donnés et reçus	18

* : N/A Non applicable

* : N/S Non significatif

Comptes annuels

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	12 000		12 000	12 000
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	73 501 670		73 501 670	68 661 670
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				268 502
Prêts				
Autres immobilisations financières				
ACTIF IMMOBILISE	73 513 670		73 513 670	68 942 172
STOCKS ET EN-COURS				
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				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	33 981 631		33 981 631	38 171 600
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	42 478		42 478	186 040
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance				
ACTIF CIRCULANT	34 024 109		34 024 109	38 357 640
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	107 537 779		107 537 779	107 299 812

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Capital social ou individuel (dont versé : 74 000 000)	74 000 000	74 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	-417 068	-637 952
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-332 019	220 885
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	357 079	357 079
CAPITAUX PROPRES	73 607 992	73 940 011
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	16 495 839	16 898 532
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 787	23 241
Dettes fiscales et sociales		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	17 384 161	16 438 028
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	33 929 787	33 359 801
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	107 537 779	107 299 812

Rubriques	France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			32 454	45 418
Impôts, taxes et versements assimilés				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Autres charges				
CHARGES D'EXPLOITATION			32 454	45 418
RESULTAT D'EXPLOITATION			-32 454	-45 418
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				300 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				39 380
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS				339 380
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			324 112	337 298
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			324 112	337 298
RESULTAT FINANCIER			-324 112	2 082
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-356 566	-43 336

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	293 049	3 064 221
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	293 049	3 064 221
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	268 502	2 800 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	268 502	2 800 000
RESULTAT EXCEPTIONNEL	24 547	264 221
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	293 049	3 403 600
TOTAL DES CHARGES	625 068	3 182 716
BENEFICE OU PERTE	-332 019	220 885

Annexes

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

En raison de la pandémie de COVID-19 le personnel de 9 HOTEL a été en activité partielle du 17 mars 2020 jusqu'au 01 septembre 2021. Une stratégie d'économie importante a été mise en place afin de limiter le montant des frais d'assistances refacturés aux hôtels.

De plus, le 9Hotel Cason del Tormes a Madrid a été cédé le 9 juillet 2021.

Enfin, concernant 9Hotel collection directement, nous avons cédé la créance de 4.8m€ sur la SCI Italienne ceci dans le cadre de la recapitalisation du 9Hotel confidentiel.

SITUATION FINANCIERE DU POLE HOTELLERIE

Après avoir fait face à une année quasi blanche dans un contexte de crise sanitaire, les établissements hôteliers du Groupe ont tous repris leur activité, à l'exception d'un hôtel resté fermé pour travaux. La levée progressive des restrictions a fait apparaître une forte demande dans le domaine du tourisme. La reprise a été immédiate pour approcher le niveau de l'année 2019, année de référence pour le secteur.

Le groupe a continué à solliciter l'ensemble des mesures gouvernementales de soutien applicables au secteur hôtelier en France et dans les autres pays Européens.

Le rééchelonnement des emprunts et le plan d'économies entrepris courant 2020 ont permis de préserver la trésorerie du Groupe.

En parallèle, de nombreux projets ont été menés durant cette année 2021 avec pour objectif de :

- Valoriser, sécuriser et rationaliser le portefeuille hôtelier :
- Valoriser, par la rénovation complète d'un hôtel.
- Sécuriser, par la cession d'un actif.
- Rationaliser, par la fusion de deux sociétés.

Sur la base de la tendance du marché actuel, la direction du pôle hôtelier a établi des prévisions de trésorerie confirmant que le pôle pourra faire face à la totalité de ses engagements financiers en 2022. Le groupe TAGERIM dispose d'une structure financière stable. La position de trésorerie et équivalents de trésorerie du Groupe est largement suffisante pour couvrir au moins douze mois d'exploitation.

Sur la base de ces éléments, et bien que des incertitudes demeurent quant aux impacts de l'évolution future de la crise sanitaire sur l'activité du Groupe, à la date d'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2021, le Groupe a conclu qu'il n'existait pas d'incertitude significative susceptible de remettre en cause le principe de continuité d'exploitation pour, au moins, les douze mois à venir.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels admises en application du règlement ANC N°2014-03, modifié par le règlement ANC N°2016-07 du 4 novembre 2016:

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

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

CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION ET DE PRESENTATION

Aucun changement de méthode d'évaluation et de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

TRESORERIE ET COMPTES COURANTS DE TRESORERIE GROUPE

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur prix d'acquisition. Une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire s'avère inférieure au prix d'acquisition.

La société a signé avec ses filiales des conventions pour une gestion centralisée de la trésorerie du groupe. Ces flux sont intégrés dans les "autres créances" et "autres dettes"

AMORTISSEMENT

Seules les amortissements exceptionnels sont traités en amortissement dérogatoire.

PARTICIPATIONS AU CAPITAL DE SOCIETES DE GESTION ET D'EXPLOITATION HOTELIERES OU PARA-HOTELIERES

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à leur coût d'acquisition.

La valeur d'utilité est appréciée principalement par rapport à la valeur des capitaux propres des filiales et participations concernées, corrigées le cas échéant des plus-values latentes non comptabilisées, telles que les valeurs de fonds de commerce évaluées selon les critères usuellement retenus dans les transactions entre gestionnaires de résidences hôtelières ou para-hôtelières ou selon la méthode des discounted cash flow qui consiste en l'actualisation des flux futurs de trésorerie.

CREANCES ET DETTES

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation sur créances est pratiquée dès l'apparition d'un risque probable de non recouvrement.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Une provision est constituée dès lors qu'une obligation résultant d'un évènement passé à l'égard d'un tiers provoquera, de manière certaine ou probable, une sortie de ressources dont le montant peut être estimé de manière fiable.

La provision est revue à chaque exercice et ajustée le cas échéant pour refléter la meilleure estimation de l'obligation à cette date.

REGIME DE L'INTEGRATION FISCALE

la société 9HOTEL COLLECTION entre dans le périmètre d'intégration de la mère la SAS TAGERIM.

SAS est la société tête du groupe, c'est elle qui consolide les comptes.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan reçus et donnés sont détaillés en page 18.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

La société applique le règlement n° 2010-02 de l'ANC, qui précise que les transactions à mentionner en annexe sont celles qui présentent une importance significative et qui n'ont pas été conclues à des conditions normales de marché.

De plus, sont exclues, les transactions conclues entre la société mère et ses filiales ainsi que celles conclues entre 2 filiales détenues en quasi totalité par une même société mère.

EVENEMENTS POST CLOTURE

Le marché du tourisme continue sa reprise d'une façon plus qu'encourageante.

La tendance observée en fin d'année 2021 se confirme en ce début d'année 2022.

Rubriques	Montant
Capitaux propres à la clôture de l'exercice antérieur avant affectations	73 940 011
Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	
CAPITAUX PROPRES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	73 940 011
APPORTS RECUS AVEC EFFET RETROACTIF A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	
Variation du capital	
Variation des autres postes	
CAPITAUX PROPRES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE APRES APPORTS RETROACTIFS	73 940 011
Variation en cours d'exercice :	
Variation du capital	
Variation des primes, réserves, report à nouveau	
Variation des "provisions" relevant des capitaux propres	
Contreparties de réévaluations	
Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement	
Autres variations	-332 019
CAPITAUX PROPRES AU BILAN DE CLOTURE DE L'EXERCICE AVANT AGO	73 607 992
VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	-332 019
Dont variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES HORS OPERATIONS DE STRUCTURE	-332 019

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12 000		
Terrains			
Dont composants			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agenc., aménag.			
Install. techniques, matériel et outillage ind.			
Installations générales, agenc., aménag.			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	68 661 670		4 840 000
Autres titres immobilisés	268 502		
Prêts et autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	68 930 172		4 840 000
TOTAL GENERAL	68 942 172		4 840 000

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			12 000	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agenc.				
Installations techn.,matériel et outillages ind.				
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			73 501 670	
Autres titres immobilisés		268 502		
Prêts et autres immobilisations financières				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		268 502	73 501 670	
TOTAL GENERAL		268 502	73 513 670	

Rubriques				Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Frais d'établissements et développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Constructions installations générales,agenc.,aménag.							
Installations techniques, matériel et outillage industriels							
Installations générales, agenc. et aménag. divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
TOTAL GENERAL							
VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	amortissements fin exercice
Frais établis.							
Fonds Cial							
Autres. INC.							
INCORPOREL.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.							
Acquis. titre							
TOTAL							
Charges réparties sur plusieurs exercices				Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler							
Primes de remboursement des obligations							

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	357 079			357 079
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	357 079			357 079
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES				
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières				
Dépréciations stocks et en cours				
Dépréciations comptes clients				
Autres dépréciations				
DEPRECIATIONS				
TOTAL GENERAL	357 079			357 079
Dotations et reprises d'exploitation				
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	3 546	3 546	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	33 978 073		33 978 073
Débiteurs divers	12	12	
Charges constatées d'avance			
TOTAL GENERAL	33 981 631	3 558	33 978 073

Montant des prêts accordés en cours d'exercice
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice
Prêts et avances consentis aux associés

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	16 495 839	1 470 200	5 268 787	9 756 853
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	49 787	49 787		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	17 384 161	946 133	359 028	16 079 000
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	33 929 787	2 466 120	5 627 814	25 835 853
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	358 973			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
TAGERIM - 251 BOULEVARD PEREIRE 75017 PARIS	SAS	16 885 000	100,00 %

[illegible]

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	740 000			100
Actions amorties				
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				
Actions préférentielles				
Parts sociales				
Certificats d'investissements				

Engagements donnés						
Catégories d'engagements	Total	Au profit de				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Nantissement des Titres de la SAS 9H COLLECTION en 1er rang	2 280 000					2 280 000
Gage sur compte d'instruments financiers	1 800 000					1 800 000
Caution solidaire	62 901 986		46 637 185		16 264 801	
Garantie de passif	300 000					300 000
TOTAL	67 281 986		46 637 185		16 264 801	4 380 000

Engagements reçus						
Catégories d'engagements	Total	Accordés par				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Caution solidaire	16 264 801				16 264 801	
TOTAL	16 264 801				16 264 801	

Engagements réciproques						
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
TOTAL						