

HOLDING DE RESTAURATION CONCEDEE
Société par actions simplifiée au capital de 5 310 457 euros
9-11, allée de l'Arche – 92032 Paris La Défense
379 455 231 RCS NANTERRE

**PROCES VERBAL DES DECISIONS
DE L'ASSOCIEE UNIQUE DU 18 MARS 2025**

L'an deux mille vingt-quatre, le vingt-neuf janvier, à 10h, au 9-11 allée de l'Arche – 92032 Paris La Défense,

La société AREAS WORLDWIDE SAS, représentée par Monsieur Yves LACHERET, propriétaire de la totalité des actions composant le capital social de la Société,

A été appelée à statuer sur l'ordre du jour suivant sur convocation du Conseil d'Administration :

- rapport de gestion du Conseil d'Administration ;
- rapport du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2024 ;
- approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2024 et affectation du résultat ;
- point sur les conventions visées à l'article L227-10 du Code de commerce;
- renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes ;
- constatation de la perte des capitaux propres et décision à prendre en application de l'article L225-248 du code du commerce
- pouvoirs pour les formalités.

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, commissaire aux comptes titulaire, régulièrement convoquée a été déclaré absent et excusé.

L'Associée unique a pris les décisions suivantes :

PREMIERE DECISION

L'Associée unique, connaissance prise du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2024, approuve, tels qu'ils ont été présentés, les comptes de cet exercice ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

L'Associée unique prend acte de ce qu'aucune dépense ou charge non déductible fiscalement, visée par l'article 39-4 du Code général des impôts, n'a été engagée au titre de l'exercice écoulé.

DEUXIEME DECISION

L'Associée unique décide d'affecter le résultat de l'exercice de (28 631 314) € au poste de Report à nouveau.

L'Associée unique prend acte qu'il n'y a pas eu de dividendes distribués au cours des trois derniers exercices.

TROISIEME DECISION

L'Associée unique constate qu'aucune convention n'est à mentionner au registre des décisions au titre de l'exercice écoulé.

QUATRIEME DECISION

L'Associée unique prend acte que le mandat de la société PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, domiciliée Crystal Park, 63 Rue de Villiers 92208 Neuilly sur Seine, en qualité Commissaire aux Comptes titulaire, est arrivé à expiration, et décide de le renouveler pour une durée de 6 exercices soit, soit jusqu'à l'issue de la réunion des associés ou la date de prise de décision collective de ceux-ci statuant sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 30 septembre 2030.

CINQUIEME DECISION

L'Associée unique, connaissance prise du rapport de gestion du Président et des comptes sociaux de l'exercice clos le 30 septembre 2024, constate que le montant des capitaux propres (8 700 355) € est inférieur à la moitié du capital social.

L'Associée unique **décide** en conséquence, conformément aux dispositions de l'article L225-248 du Code de commerce, **de ne pas prononcer** la dissolution anticipée de la Société.

En application dudit article, l'Associée unique prend acte que la Société sera tenue, au plus tard à la clôture du deuxième exercice social suivant celui au cours duquel la constatation des pertes est intervenue, soit de réduire son capital d'un montant au moins égal à celui des pertes qui n'ont pas été imputées sur les réserves sous réserve de l'article L224-2 du code du commerce, soit de reconstituer ses capitaux propres à concurrence d'une valeur au moins égale à la moitié du capital social

SIXIEME DECISION

L'Associée unique donne tous pouvoirs à la Société Medialex ou au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait certifié conforme, pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal signé par l'Associée unique et répertorié sur le registre des décisions de l'Associée unique.

AREAS WORLDWIDE

Représentée par Yves LACHERET

DocuSigned by:

8AEA3C01C59F48E...

HOLDING DE RESTAURATION CONCEDEE

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

(Exercice clos le 30 septembre 2024)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 30 septembre 2024)

A l'Associé unique
HOLDING DE RESTAURATION CONCEDEE
9/11, allée de l'Arche
92032 Paris-La Défense Cedex

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'Associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Holding de Restauration Concédée relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2024, 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 1^{er} octobre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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.

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.

Estimations comptables

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 30 septembre 2024 s'établit à 185 642 353 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note n°2 « Principes, règles et méthodes comptables » de l'annexe.

Nos travaux ont consisté notamment à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie futurs et les paramètres d'évaluation retenus (taux d'actualisation et taux de croissance à long terme) avec l'aide de nos spécialistes en évaluation, et à revoir les calculs effectués par la société.

Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

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 adressés à l'Associé unique.

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.

Autres informations

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

Comme précisé par l'article L.821-55 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.

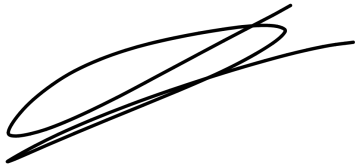
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 18 mars 2025

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'J' followed by a series of loops and a long horizontal stroke.

Jean-Paul Collignon

COMPTES ANNUELS

HOLDING DE RESTAURATION CONCEDEE

Société par actions simplifiée

9 Allée de l'Arche 92032 PARIS LA DEFENSE CEDEX

DATE DE CLOTURE : 30/09/2024

Sommaire

Page de garde.....	1
Sommaire.....	2
Bilan - Actif.....	3
Bilan - Passif.....	4
Compte de résultat.....	5
Compte de résultat (suite).....	6
Annexes aux comptes annuels.....	7
Faits caractéristiques.....	8
Règles et méthodes comptables.....	9
Immobilisations.....	12
Amortissements.....	13
Éléments constitutifs du fonds commercial.....	14
Autres immobilisations incorporelles.....	15
Stocks et en-cours.....	16
Etats des échéances des créances et des dettes.....	17
Charges à payer et produits à recevoir.....	18
Composition du capital social.....	19
Variation des capitaux propres.....	20
Fiscalité latente et différée.....	21
Provisions inscrites au bilan.....	22
Ventilation du chiffre d'affaires.....	23
Ventilation de l'impôt.....	24
Effectifs.....	25
Charges et produits exceptionnels.....	26
Engagements hors bilan.....	27
Evènements post clôture.....	29
Liste des filiales (portrait).....	30

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	9 197 830	8 914 958	282 872	1 119 103
Fonds commercial	1 200 000	1 086 916	113 084	113 084
Autres immobilisations incorporelles	265 000	168 211	96 789	120 213
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	10 662 830	10 170 085	492 745	1 352 400
Terrains	0	0	0	0
Constructions	54 967 653	35 493 600	19 474 053	23 326 402
Installations techniques, matériel	35 325 266	27 218 067	8 107 198	6 773 489
Autres immobilisations corporelles	114 490 079	81 050 371	33 439 708	37 383 103
Immobilisations en cours	431 087	50 331	380 756	953 129
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	205 214 085	143 812 370	61 401 716	68 436 123
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	242 418 672	56 776 319	185 642 353	183 512 721
Créances rattachées à des participations	5 172	0	5 172	294 320
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	319 480	0	319 480	319 479
TOTAL immobilisations financières	242 743 324	56 776 319	185 967 005	184 126 520
Total Actif Immobilisé (II)	458 620 239	210 758 774	247 861 465	253 915 043
Matières premières, approvisionnements	1 550 398	0	1 550 398	1 584 994
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	1 403 496	0	1 403 496	1 389 014
TOTAL Stock	2 953 895	0	2 953 895	2 974 008
Avances et acomptes versés sur commandes	63 987	0	63 987	18 766
Clients et comptes rattachés	4 127 770	147 258	3 980 513	3 160 564
Autres créances	23 507 831	0	23 507 831	13 048 527
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	27 635 602	147 258	27 488 344	16 209 091
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	4 784 729	0	4 784 729	3 151 782
TOTAL Disponibilités	4 784 729	0	4 784 729	3 151 782
Charges constatées d'avance	17 833	0	17 833	521 724
Total Actif Circulant (III)	35 456 044	147 258	35 308 787	22 875 371
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	1 967 078
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	0		0	0
Total Général (I à VI)	494 076 284	210 906 031	283 170 252	278 757 492

Bilan passif

BILAN-PASSIF		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 5 310 457	5 310 457	5 310 457
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		882 323	882 323
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		2 871 209	2 871 209
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	0	0
TOTAL Réserves		2 871 209	2 871 209
Report à nouveau		9 894 238	3 964 891
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		-28 631 314	5 929 348
Subventions d'investissement		972 731	1 193 588
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		-8 700 355	20 151 816
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		7 723 641	5 608 831
Provisions pour charges		3 188 757	3 054 994
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		10 912 398	8 663 825
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		0	176 501 099
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	233 727 158	34 192 730
TOTAL Dettes financières		233 727 158	210 693 828
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		169 133	132 615
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		27 985 443	23 132 993
Dettes fiscales et sociales		14 543 869	13 505 873
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		1 303 655	686 516
Autres dettes		3 228 951	2 038 379
TOTAL Dettes d'exploitation		47 231 051	39 496 376
Produits constatés d'avance		0	0
TOTAL DETTES (IV)		280 958 209	250 190 205
Ecart de conversion Passif (V)		0	0
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		283 170 252	279 005 846

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	31 166 869	0	31 166 869	29 976 354
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	135 210 054	0	135 210 054	136 129 199
Chiffres d'affaires nets	166 376 923	0	166 376 923	166 105 553
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			382 924	124 438
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			3 965 649	1 558 069
Autres produits			1 107 017	5 306
Total des produits d'exploitation (I)			171 832 513	167 793 366
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			15 739 449	15 564 358
Variation de stock (marchandises)			-13 978	-302 932
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			29 838 653	32 048 285
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			34 093	-53 667
Autres achats et charges externes			34 876 073	34 526 768
Impôts, taxes et versements assimilés			1 876 498	2 586 174
Salaires et traitements			40 066 443	39 105 736
Charges sociales			12 770 432	11 547 205
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	19 039 482	17 339 445
		dont montant de l'amort. du fonds de commerce	0	0
		Dotations aux provisions	0	0
		Sur actif circulant : dotations aux provisions	278 678	1 128 539
		Pour risques et charges : dotations aux provisions	3 513 459	615 599
Autres charges			20 778 315	18 031 699
Total des charges d'exploitation (II)			178 797 598	172 137 209
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-6 965 085	-4 343 842
Produits financiers de participations			5 172	1 476 856
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0
Autres intérêts et produits assimilés			232 442	468 706
Reprises sur provisions et transferts de charges			8 410 146	27 769 331
Différences positives de change			320	5
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (III)			8 648 081	29 714 897
Dotations financières aux amortissements et provisions			6 493 595	6 640 255
Intérêts et charges assimilées			24 108 142	12 227 243
Différences négatives de change			188	54
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (IV)			30 601 925	18 867 553
RÉSULTAT FINANCIER			-21 953 845	10 847 345
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)			-28 918 929	6 503 503

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	551 090	445 781
Produits exceptionnels sur opérations en capital	243 048	222 314
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 022 225	29
Total des produits exceptionnels (V)	1 816 363	668 125
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	99 095	133 889
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	26 869	-429
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 402 784	1 108 817
Total des charges exceptionnelles (VI)	1 528 748	1 242 278
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	287 616	-574 153
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (VII)	0	0
Impôts sur les bénéfices (VIII)	0	0
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V)	182 296 957	198 176 388
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VII + VIII)	210 928 271	192 247 040
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	-28 631 314	5 929 348

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels : elle comporte des éléments d'information complémentaire au bilan et au compte de résultat, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise.

Les éléments d'information qui ne présentent pas un caractère obligatoire ne sont mentionnés que pour autant qu'ils ont une importance significative.

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en euros et arrondis à l'euro le plus proche.

Le total du bilan s'élève à	:	283 170 252,16 euros
Le compte de résultat dégage un résultat de	:	-28 631 313,94 euros
L'exercice écoulé a une durée de	:	12 mois
L'exercice précédent avait une durée de	:	12 mois

Faits caractéristiques

L'emprunt PGE a été remboursé pour sa totalité (soit 172,5 millions d'euros): 13,5 millions d'euros en octobre 2023, 108 millions d'euros en avril 2024 et 45,9 millions d'euros restants en juillet 2024.

Les remboursements ont été faits via le compte courant de cash pooling avec Areas Worldwide.

Ce remboursement a généré le passage en compte de résultat des frais d'emprunt restant, ainsi que d'honoraires supplémentaires.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 06/03/2025 par le Président.

L'activité de la société est la restauration dans le cadre de contrats de concession.

Principes généraux

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce (articles L. 123-12 à L. 123-28) du règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement desdits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées conformément au règlement ANC numéro 2022-01 du 19/12/2022 modifiant le règlement ANC numéro 2014-03 relatif au Plan Comptable Général dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- 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.

Comparabilité des comptes annuels

Les principes retenus ainsi que les règles et les méthodes appliquées sont, dans leur ensemble, identiques aux années précédentes et ne font donc pas obstacle à la comparaison d'un exercice sur l'autre des postes du bilan.

Règles et méthodes comptables

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

La valeur des marques n'est pas amortie. Elle fera l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture. Dans le cas où leur valeur d'utilité viendrait à être inférieure à leur valeur nette comptable, une dépréciation sera comptabilisée.

Les biens mis à disposition par le concessionnaire ne figurent pas au bilan car la société n'est pas en capacité d'estimer de façon fiable le montant des biens concernés.

Les autres immobilisations incorporelles à durée de vie définie sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée de vie prévue :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Droit à concession	Linéaire	Durée de la concession
Logiciels	Linéaire	1 à 5 ans
Licences	Linéaire	5 ans

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport. Les frais d'acquisition ne sont pas inclus dans la valeur brute des immobilisations et sont constatés en charge de l'exercice. Les immobilisations corporelles sont amorties sur leur durée probable d'utilisation selon le mode linéaire. Si cette durée excède la durée de la concession, la durée d'amortissement est ramenée à la durée de la concession.

En vertu des dispositions contractuelles, les biens peuvent faire l'objet d'un amortissement des valeurs brutes sous déduction de leur valeur de reprise à l'échéance des contrats de concessions.

En cas d'indice de perte de valeur, les immobilisations font l'objet d'une dépréciation pour la différence entre la valeur comptable et la valeur recouvrable quand cette dernière est inférieure.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de leur durée de vie prévue :

Constructions	Linéaire	13 ans
Matériel et outillage	Linéaire	3 à 10 ans
Installations générales et agencements	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 10 ans
Mobilier de bureau et mobilier	Linéaire	2 à 10 ans

Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport, hors frais d'acquisition. A la clôture de chaque exercice, la valeur nette comptable des titres de participation est comparée à la valeur d'utilité des participations et donne lieu si nécessaire à la constitution d'une provision pour dépréciation.

Les frais d'acquisition sont comptabilisés en compte de résultat.

La méthode utilisée pour la détermination de la valeur d'utilité des participations fait référence à la quote-part de situation nette détenue ou à l'application de critères de valorisation financière des activités du groupe basés sur les résultats et les cash flows libres futurs actualisés.

En complément, dès lors que la situation nette est négative, une provision pour risque financier est comptabilisée dans la limite de la différence entre la situation nette négative et la valorisation de l'entité filiale.

Stocks

Les stocks sont comptabilisés à leur coût d'achat. La méthode dite PMP est celle utilisée pour les sorties de stocks.

Les stocks sont dépréciés si une perte de valeur est constatée.

Subventions d'investissement

Des subventions d'investissement sont versés par les concédants ou par des franchiseurs pour participer aux coûts d'immobilisations.

Ces subventions sont reprises au fur et à mesure de l'amortissement des immobilisations concernées.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les créances font l'objet d'une provision pour dépréciation à 100% lorsqu'elles ont plus de six mois d'antériorité.

Les dépréciations pour créances clients sont également comptabilisées au cas par cas, en fonction du risque.

Provisions pour risques et charges

Les provisions sont des passifs dont l'échéance ou le montant comporte un certain degré d'incertitude.

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées lorsque la société doit faire face à une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'événements passés, que l'obligation peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'il en résultera une sortie de ressources sans contrepartie. Elles sont évaluées pour le montant le plus probable de décaissement à effectuer.

Une provision pour charges est enregistrée au bilan de la société au titre des engagements de la société en matière d'indemnités de départ en retraite (IFC) et de médailles du travail (Mdt).

Ces provisions sont évaluées selon une méthode actuarielle (méthode rétrospective avec salaires de fin de carrière (« Projected Unit Credit Method »), en conformité avec la recommandation ANC 2013-02 de l'Autorité des Normes Comptables du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021.

Cette méthode consiste à évaluer l'engagement en fonction du salaire projeté en fin de carrière et des droits acquis à la date d'évaluation, déterminés selon les dispositions de la convention collective, de l'accord d'entreprise ou des droits légaux applicables et en vigueur à la date de la clôture. Ces provisions ont été calculées plus particulièrement sur la base d'un taux d'actualisation net de 3,25 % et, pour les IFC, d'un âge de départ en retraite de 62 à 64 ans et d'un mode de départ volontaire.

La provision IFC comptabilisée au 30/09/2024 s'élève à 2 479 265 euros.

Trésorerie

La société Areas Worldwide (mandataire) a signé un contrat de gestion centralisée des besoins et excédents de trésorerie avec certaines sociétés du Groupe (les mandants) en date du 01/06/2019. Cette gestion a pour objectif l'optimisation de sa gestion de trésorerie en vue de minimiser les frais financiers et de maximiser les produits financiers des différentes sociétés du Groupe.

La société HRC fait partie des sociétés ayant adhéré à cette convention de trésorerie.

Continuité d'exploitation

La société continue de bénéficier du soutien du Groupe.

Le groupe dispose d'une liquidité suffisante pour assurer la poursuite des activités de la société sur au moins 12 mois.

Sur ces bases, les comptes clos au 30 septembre 2024 de la Société ont été établis et arrêtés en retenant la convention comptable de continuité d'exploitation

Intégration fiscale

A compter du 1er octobre 2019, le résultat de la société est intégré fiscalement dans les comptes de la société FINANCIERE PAX 9-11 allée de l'Arche 92032 Paris La Défense Cedex, visée à l'article 223A du CGI.

La société supporte l'impôt sur son propre résultat fiscal comme si elle avait été imposée distinctement.

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Les comptes de la société sont consolidés, suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société :

PAX Equityco S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
43-45, Allée Scheffer, L - 2520 Luxembourg
B224070

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS		Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
				Réévaluation	Acqu. et apports (1)
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			10 542 169	0	116 640
Terrains			0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	
	Sur sol d'autrui	54 877 994	0	89 659	
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			30 985 001	0	4 085 935
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	106 361 674	0	6 344 710	
	Matériel de transport	192 191	0	0	
	Matériel de bureau et mobilier informatique	1 322 152	0	17 118	
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	
Immobilisations corporelles en cours			1 000 848	0	1 781 168
Avances et acomptes			0	0	0
TOTAL (III)			194 739 861	0	12 318 590
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0	0
Autres participations			245 394 542	0	0
Autres titres immobilisés			0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières			319 480	0	0
TOTAL (IV)			245 714 022	0	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			450 996 052	0	12 435 230

Cadre B	IMMOBILISATIONS		Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
			Virement	Cession		Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			0	-4 021	10 662 830	0
Terrains			0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	54 967 653	0	0
	agencements et aménagements des	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels			0	-254 329	35 325 266	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	-252 233	112 958 618	0	0
	Matériel de transport	0	0	192 191	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	1 339 270	0	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours			2 324 429	26 500	431 087	0
Avances et acomptes			0	0	0	0
TOTAL (III)			2 324 429	-480 063	205 214 085	0
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0	0	0
Autres participations			0	2 970 698	242 423 844	0
Autres titres immobilisés			0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières			0	0	319 480	0
TOTAL (IV)			0	2 970 698	242 743 324	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			2 324 429	2 486 615	458 620 239	0

(1) Les principales acquisitions de l'exercice concernent les travaux sur l'aire de Frontonnais pour 3,4 millions d'euros. Le reste concerne des acquisitions sur différents sites.

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables				Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)				0	0	0	0
Fonds commercial				0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				1 852 852	79 084	0	1 931 936
TOTAL I				1 852 852	79 084	0	1 931 936
Terrains				0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre			0	0	0	0
	Sur sol d'autrui			31 551 592	3 942 008	0	35 493 600
	Installations générales, agencements			0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages				24 211 512	3 096 817	90 261	27 218 067
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers			69 279 516	10 446 010	0	79 725 526
	Matériel de transport			96 310	24 392	0	120 703
	Matériel de bureau, informatique et mobilier			1 116 074	87 054	0	1 203 128
	Emballages récupérables et divers			0	0	0	0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)				126 255 004	17 596 282	90 261	143 761 024
TOTAL GENERAL (I + II)				128 107 856	17 675 366	90 261	145 692 961
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exception-n el	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Fonds comm.	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL I	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M.Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		0	0	0	0	0	0

Eléments constitutifs du fonds commercial

Le fonds commercial se décompose de la manière suivante :

	Valeur nette	Taux d'amortissement
Droit au bail		
Eléments achetés avec protection juridique		
- Mali de fusion	113 084	
Eléments achetés sans protection juridique		
Eléments dont l'inscription résulte d'une réévaluation		
Eléments reçus en apport		
Total	113 084	

Autres immobilisations incorporelles

	Valeur nette	Taux d'amortissement
Concessions, brevets et droits similaires	282 872	
Autres immobilisations incorporelles :		
- Frais de dossier - Mc Donalds	96 789	
Total	379 661	

Stocks et en cours

Valorisation

Eléments	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette N-1
Matières premières, approvisionnements	1 550 398	0	1 550 398	1 584 994
Marchandises	1 403 496	0	1 403 496	1 389 014

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an	
Créances rattachées à des participations				5 172	5 172	0	
Prêts				0	0	0	
Autres immos financières				319 480	0	319 480	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE				324 652	5 172	319 480	
Clients douteux ou litigieux				10 159	10 159	0	
Autres créances clients				4 117 611	4 117 611	0	
Créances représentatives de titres prêtés				0	0	0	
Personnel et comptes rattachés				45 096	45 096	0	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				3 069	3 069	0	
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices			15 134	15 134	0	
	Taxe sur la valeur ajoutée			12 605 792	12 605 792	0	
	Autres impôts			689 120	689 120	0	
	Etat - divers			49 047	49 047	0	
Groupes et associés				933 820	933 820	0	
Débiteurs divers				9 213 175	9 213 175	0	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT				27 682 024	27 682 024	0	
Charges constatées d'avance				17 833	17 833	0	
TOTAL DES CREANCES				28 024 509	28 024 509	0	
Prêts accordés en cours d'exercice				0			
Remboursements obtenus en cours d'exercice				0			
Prêts et avances consentis aux associés				0			
Cadre B	Etat des dettes			Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles				0	0	0	0
Autres emprunts obligataires				0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine				0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine				0	0	0	0
Emprunts et dettes financières divers (1)				233 727 158	233 727 158	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés				27 985 443	27 985 443	0	0
Personnel et comptes rattachés				9 371 988	9 371 988	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				2 888 198	2 888 198	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices			0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée			178 059	178 059	0	0
	Obligations cautionnées			0	0	0	0
	Autres impôts			2 105 624	2 105 624	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				1 303 655	1 303 655	0	0
Groupes et associés				3 228 951	3 228 951	0	0
Autres dettes				0	0	0	0
Dette représentative de titres empruntés				0	0	0	0
Produits constatés d'avance				0	0	0	0
TOTAL DES DETTES				280 789 076	280 789 076	0	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				0	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice				172 500 000			

(1) Compte courant de cash pooling avec Areas Worldwide

Charges à payer

	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	21 117 120
Dettes fiscales et sociales	9 778 490
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	495 814
Autres dettes	0
Total	31 391 424

Produits à recevoir

	Montant
Créances rattachées à des participations	0
Autres immobilisations financières	0
Créances clients et comptes rattachés	1 768 728
Personnel et comptes rattachés	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 069
Etat et autres collectivités publiques	1 092
Autres créances	-8 355
Disponibilités	0
Total	1 764 534

Composition du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 30/09/2024	Valeur nominale
Actions ordinaires				0	
Actions amorties				0	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				0	
Actions préférentielles				0	
Parts sociales	246 998			246 998	21,50
Certificats d'investissement				0	
Total	246 998	0	0	246 998	

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	5 310 457						5 310 457
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	882 323						882 323
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	2 871 209						2 871 209
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	0						0
Report à nouveau	3 964 891				5 929 348		9 894 239
Résultat de l'exercice	5 929 348		28 631 314		-5 929 348		-28 631 314
Subventions d'investissement	1 193 588		220 857				972 731
Provisions réglementées	0						0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	20 151 816	0	28 852 171	0	0	0	-8 700 355

Situation fiscale différée et latente

Libellé	30/09/2024	30/09/2023
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt		
Provisions réglementées	0	0
Subventions d'investissement	972 731	1 193 588
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Actif	0	0
Autres charges déduites d'avance		
Plus values à long terme en sursis d'imposition		
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	972 731	1 193 588
Total passif d'impôt futur	251 208	308 244
Bases d'allègement de la dette future d'impôt		
Amortissements des logiciels		
Pertes potentielles sur contrat à long terme		
Provisions pour retraites et obligations similaires	-2 963 459	-2 803 696
Autres risques et charges provisionnés		
Charges à payer		
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Passif	0	0
Autres produits taxés d'avance		
Déficits reportables fiscalement	103 391 632	77 678 516
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt	100 428 173	74 874 820
Total actif d'impôt futur	25 935 576	19 336 422
Situation nette	26 186 784	19 644 666

(1) Taux d'impôt :	25,83%	25,83%
Dont taux normal d'impôt sur les sociétés :	25,00%	25,00%
Contribution sociale sur l'impôt :	3,30%	3,30%
Contribution exceptionnelle sur l'impôt :	0,00%	0,00%

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions pour litige	3 600	4 000	0	7 600
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	2 803 696	2 963 459	2 803 696	2 963 459
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	5 856 529	7 495 870	5 411 060	7 941 339
TOTAL (II)	8 663 825	10 463 330	8 214 756	10 912 398
Provisions sur immos incorporelles	7 336 916	901 233	0	8 238 149
Provisions sur immos corporelles	48 732	2 613	0	51 345
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations (1)	61 587 501	37 500	4 848 682	56 776 319
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	203 162	278 678	334 582	147 258
Autres provisions pour dépréciations	0	0	0	0
TOTAL (III)	69 176 310	1 220 024	5 183 264	65 213 071
TOTAL GENERAL (I + II + III)	77 840 135	11 683 354	13 398 020	76 125 469
Dont dotations et reprises d'exploitation		3 792 137	3 965 649	
Dont dotations et reprises financières		6 493 595	8 410 146	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		1 397 621	1 022 225	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

(1) Reprise de 4,8 millions d'euros de la dépréciation des titres de CGF

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Restauration	119 909 870	121 365 485	-1%
Boutique	29 301 997	28 142 059	4%
Hébergement	2 271 869	2 356 918	-4%
Autres ventes	197 742	188 760	5%
Commissions	7 996 045	7 367 842	9%
Ventes annexes	1 754 243	1 723 214	2%
Autres	4 945 157	4 961 275	0%
Répartition par marché géographique			
Chiffres d'affaires nets-France	166 376 923	166 105 553	0%
Chiffres d'affaires nets-Export	0	0	0%
Chiffres d'affaires nets	166 376 923	166 105 553	0%

Impôt sur les bénéfices

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	-28 918 929	0
Résultat exceptionnel	287 616	0
IS sur résultats antérieurs		
Contribution sociale		0
Contribution exceptionnelle		0
TOTAL	-28 631 314	0

Le taux d'imposition est de 25% jusqu'à 763 000 € et 28,33% au-delà.

Effectifs

Effectif	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Cadres	54	49			54	49
Employés et Agents de maîtrise	1 430	1 444			1 430	1 444
Ouvriers					0	0
Autres					0	0
TOTAL	1 484	1 493	0	0	1 484	1 493

L'effectif moyen du personnel est de : 1 484

Charges et produits exceptionnels

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
Sur opération de gestion	551 090	445 780
Cession immobilisations	22 191	853
QP de subvention virée au compte de résultat	220 857	221 462
Reprise provision (mise au rebut, titres,risques et charges)	1 022 225	29
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 816 363	668 123

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
Sur opération de gestion	101 708	133 889
Cession immobilisations	26 869	-428
Dotation provision (mise au rebut, titres,risques et charges)	1 400 171	1 108 817
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 528 748	1 242 278

Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Engagements donnés (à détailler)				
Nantissement de premier rang (1)	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
A.Total engagements liés à l'exploit	0	0	0	0
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
B.Total engagements liés au financ	0	0	0	0
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
C. Total autres engagements donnés	0	0	0	0
I. Total engagements donnés (A+B+C)	0	0	0	0
Engagements reçus (à détailler)				
Avals, cautions et garanties (2)	14 515 000			14 515 000
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
II. Total engagements reçus	14 515 000	0	0	14 515 000
Engagements réciproques (à détailler)				
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
III. Total engagements réciproques	0	0	0	0

(1) Nantissement de 1er rang de comptes de titres financiers des filiales ACTAIR et CONCESSIONS GARES France aux profits de plusieurs bénéficiaires, en garantie du paiement et remboursement de l'intégralité des obligations garanties (soit 175 M€ au titre du crédit revolving et toutes les sommes dues au titre de tout crédit supplémentaire pour chacune des sociétés ACTAIR et CONCESSIONS GARES France)

(2) Le CIC s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie d'exécution de contrat ASF sur les aires des Landes Nord, de Poitou Charente Nord et de Saint Rambert Ouest.
Le CIC s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie de remboursement APPR sur les aires de la Chaponne, de Lyon Dagneux, de la Ferté, de Toul Dommartin, de Chateaufvillain et de Macon Saint Albain.
Le CIC s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie de remboursement SANEF sur les aires d'Assevillers Est et Ouest.
Le CIC s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie d'exécution de contrat Mac Donald's sur les aires où se situent un restaurant aux enseignes du bénéficiaire .
Altradius s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie d'exécution de contrat SAPN sur l'aire de Bosgouet Sud et de Bollevil
Altradius s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie d'exécution de contrat Cofiroute sur les aires de Bourges Marmagne, de Poitiers Chincé, de Ferté Saint Aubin, de St Denis d'Orques, d'Orléans Gidy, de Chatelleraut Antran, de Bourges St Thorette, de Blois Ménard, de Sargues Le mans Sud, de Limours Janvry, de Orléans Saran et de Brou Dampierre.
Altradius s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie d'exécution de contrat ASF sur

les aires de Tavel Nord, de St Rambert d'Albon Est, de St Léger Ouest et de Haut Forez Sud.

Altradius s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie d'exécution de contrat APRR sur les aires du Poulet de Bresse, des Chères Est et Ouest, de Gevrey Est, et de Bourg Jasseron.

Le LCL s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie de travaux ASF sur l'aire de Mornas.

Le LCL s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie d'exploitation ASF sur les aires de Lançon et de Mornas.

La DEUTSCHE BANK s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie d'exécution de contrat SAPN sur l'aire de Vironvay Nord.

La DEUTSCHE BANK s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie d'exécution de contrat SANEF sur l'aire d'Urvillers.

La DEUTSCHE BANK s'est porté caution solidaire au profit de HRC dans le cadre d'une garantie d'exécution de contrat ASF sur l'aire du Manoire.

Evènements post clôture

Aucun évènement significatif postérieur au 30 septembre n'a été identifié.

Liste des filiales et participations										
Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations des résultats (4)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)				242335357,7	185597187	0	0			
ACTAIRE SAS	80 000	5 834 951	100%	34 380 520	34 380 520			690	1 129 321	
CONCESSIONS GARES France	2 831 112	14 528 223	100%	158 917 505	126 280 588			202 176 357	4 113 524	
SLRH SAS			100%	2 582 500	0			1 982 153	-477 501	
SRAM SA	35 000	311 990	100%	249 079	249 079			11 209 108	-248 800	
ORLY 4 RESTAURATION	375 000	-529 792	100%	9 183 487	0			3 461 692	444 454	
ROC SAS	40 000	-2 506 816	100%	12 335 267	0			47 767 672	-620 195	
SIRESTCO	1 520 360	28 874 746	100%	24 687 000	24 687 000			3 939 358	-1 931 315	
Participations (10 à 50% du capital) - à détailler				0	0	0	0			
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.										
Filiales françaises (ensemble)				83 277	45 146			43 037 870	-2 694 036	
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises				36	26					
Participation dans des sociétés étrangères										
TOTAL				83 313	45 172					
(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).										
(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.										
(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.										