HPVA PARTICIPATIONS

Société par actions simplifiée unipersonnelle
au capital de 1 000 000 euros
Siège social : 37 rue des Mathurins 75008 Paris
R.C.S. PARIS 808 462 154

DECISION DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 30 JUIN 2025

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS

LE 31 DECEMBRE 2024

DEUXIÈME DECISION

L'associé unique décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1.111.808,28 euros de la manière suivante :

A hauteur de la somme de 693.875,58 euros, au compte « Report à nouveau » qui passe ainsi de la somme négative de 693.875,58 euros à la somme nulle.

A hauteur de 5% du solde (417.932,70 euros), soit la somme de 20.896,64 euros, au compte « Réserve légale » qui passe de la somme de 8.100 euros à la somme de 28.996,64 euros.

Le solde, soit la somme de 397.036,06 euros, à titre de dividende à l'associé unique, soit un dividende d'environ 3,97 euros par action, qui sera mis en paiement à l'issue de la réunion de la présente l'assemblée générale.

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

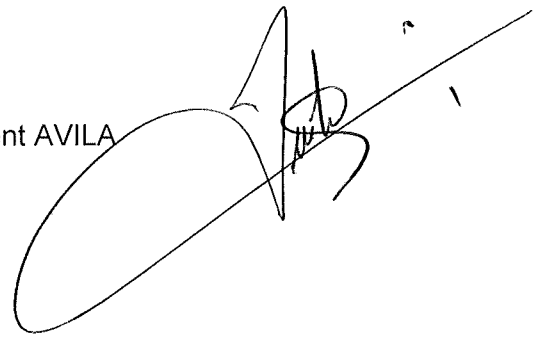
Rappel des dividendes distribués

L'associé unique prend acte que la somme de 153.893 euros a été distribué à titre de dividendes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Capitaux propres

L'associée unique constate qu'à la suite de l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les capitaux propres qui s'élèvent à 1.426.030,70 euros pour un capital de 1.000.000 euros sont reconstitué à hauteur de la moitié au moins dudit capital, et qu'en conséquence, il convient de faire procéder à une inscription modificative au Registre du Commerce et des Sociétés relative à la régularisation de la situation de la Société.

Le Président,
Société HPVA HOTELS
Représentée par VA CONSULTING
Elle-même représentée par Monsieur Vincent AVILA



Bilan Actif

	Brut	Amort. Prov.	Net Au 31/12/2024	Net Au 31/12/2023
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériels et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 886	802	1 083	466
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	8 792 843		8 792 843	7 441 510
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				171 047
Prêts				
Autres immobilisations financières				20 400
TOTAL (I)	**8 794 728**	**802**	**8 793 926**	**7 633 424**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				491
Créances				
Clients et comptes rattachés	465 960		465 960	268 073
Autres	1 700 770		1 700 770	1 184 892
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres Titres				
Instruments de Trésorerie				
Disponibilités	497 274		497 274	18 426
Charges constatées d'avance	22 913		22 913	360
TOTAL (II)	**2 686 917**		**2 686 917**	**1 472 241**
Frais d'émission d'emprunts à étaler (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL (I à V)	**11 481 645**	**802**	**11 480 843**	**9 105 665**

Bilan certifié conforme

Bilan Passif

		Net Au 31/12/2024	Net Au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel dont versé :	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserves :			
- Réserve légale		8 100	8 100
- Réserves statutaires ou contractuelles			
- Réserves réglementées			
- Autres réserves			
Report à nouveau		-693 876	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		1 111 808	-693 876
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	TOTAL (I)	**1 426 033**	**314 224**
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
	TOTAL (I BIS)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges		1 170 143	872 093
	TOTAL (II)	**1 170 143**	**872 093**
EMPRUNTS ET DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires		7 133 423	6 917 590
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières diverses		1 345 323	464 605
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		250 790	455 131
Dettes fiscales et sociales		139 131	74 227
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		16 000	7 794
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
	TOTAL (III)	**8 884 667**	**7 919 348**
Ecarts de conversion passif (IV)			
	TOTAL GENERAL (I à IV)	**11 480 843**	**9 105 665**

Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/01/2024 au 31/12/2024			Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	895 727		895 727	484 343
Chiffre d'affaires Net	**895 727**		**895 727**	**484 343**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues			10 500	
Reprises sur amort., dépréciations, provisions, transferts de charges			5 423	1 034
Autres produits			4	430
		TOTAL (I)	**911 655**	**485 806**
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)				
Autres achats et charges externes *			301 625	315 759
Impôts, taxes et versements assimilés			7 574	3 373
Salaires et traitements			271 727	197 183
Charges sociales			97 124	68 506
Dotations aux amortissements sur immobilisations			468	267
Dotations aux dépréciations des immobilisations				
Dotations aux dépréciations des actifs circulants				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			15	2
		TOTAL (II)	**678 533**	**585 090**
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier			7 858	296
- Redevances de crédit-bail immobilier				
		RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**233 122**	**-99 284**
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
Produits financiers de participation (3)			606 792	
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé (3)			1 559	6 579
Autres intérêts et produits assimilés (3)			75 718	36 609
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge				33 707
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
		TOTAL (V)	**684 069**	**76 895**
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			298 050	585 730
Intérêts et charges assimilées (4)			435 952	74 658
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements				
		TOTAL (VI)	**734 002**	**660 388**
		RESULTAT FINANCIER (V - VI)	**-49 933**	**-583 493**
		RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	**183 189**	**-682 777**

Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	5 100	368
Sur opérations en capital	2 916 100	
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge		
TOTAL (VII)	**2 921 200**	**368**
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		6 968
Sur opérations en capital	1 879 690	4 499
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
TOTAL (VIII)	**1 879 690**	**11 467**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**1 041 510**	**-11 099**
Participations des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	112 890	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**4 516 924**	**563 069**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**3 405 115**	**1 256 945**
BENEFICE OU PERTE (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)	**1 111 808**	**-693 876**

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs 5 100

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

Règles et méthodes comptables

(Articles R. 123-195 du Code du Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2024 dont le total du bilan avant répartition est de 11 480 843 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de 1 111 808 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

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

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (PCG, Règlement ANC 2014-03 mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, 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.

Faits caractéristiques

La société HPVA PARTICIPATIONS a cédé en date du 12/06/2024 ses titres de participations de la société COMPAGNIE HOTELIERE DE NICE CHN.

Le 16 janvier, la société a fait l'acquisition d'actions auprès de la société CHAUMONT représentant 5% de détention.

Suite à l'entrée d'un nouvel associé et d'une augmentation de capital pour 309 672. €, la détention de la société RACINE HOTELS II est passée de 6.40% à 5.04%.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Néant

Méthode des coûts historiques

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

Informations relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

Ne sont mentionnées dans l'annexe que les informations à caractère significatif.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

Amortissements

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Toutefois, l'entreprise a retenu la durée d'usage pour déterminer le plan d'amortissement des immobilisations non décomposables.

- Matériel de bureau et informatique 3 ans

Pour les biens amortis selon le mode dégressif ou faisant l'objet d'un amortissement exceptionnel, la quote-part excédant l'amortissement linéaire est comptabilisée en amortissement dérogatoire au passif du bilan.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (hors droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.
La valeur d'utilité des titres de participation est estimée sur la base de la situation nette de la filiale corrigée, le cas échéant, des plus-values latentes existantes sur les actifs détenus par la filiale.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Engagements de départ à la retraite

Les engagements de la société en matière d'indemnités de départ à la retraite de ses salariés sont mentionnés en engagements financiers donnés, à l'exclusion d'une constatation par voie comptable.

L'estimation des engagements de départ à la retraite s'effectue de façon rétrospective prorata temporis (droits individuels acquis au jour du départ à la retraite, proratisés à la date du calcul) sur la base d'une hypothèse de départ à l'initiative du salarié à l'âge de 65 ans (âge maintenu malgré la réforme légale par mesure de simplification compte tenu de l'incidence non significative des modifications apportées sur le calcul de la provision pour l'exercice 2024) en tenant compte des éléments suivants :

- paramètres propres à chacun des salariés de la société (âge à la clôture, ancienneté, statut, taux de mortalité et salaire brut annuel),
- données spécifiques à la société (convention collective, hypothèse de progression de la masse salariale, taux de rotation prévisionnel du personnel et taux de charges sociales),
- taux d'actualisation retenu à 3.38%.

Les montants éventuellement couverts par une assurance spécifique sont mentionnés en engagements reçus.

Primes de remboursement des obligations

Un premier emprunt obligataire (tranche 1) a été souscrit le 04/02/2022 pour 3.199.992,33 €, soit 33 909 obligations de 94,37 € de valeur nominale rémunérées au taux de 1% les deux premières années, puis au taux de 9,5% les années suivantes.

Le contrat d'émission d'obligations convertibles en actions prévoit une prime de non conversion conduisant à un taux actuariel actualisé de 9,5%. A ce titre, une provision a été constatée au bilan.

Un second emprunt obligataire (tranche 2) a été souscrit le 15/11/2022 pour 3.699.964,59 €, soit 39 207 obligations de 94,37 € de valeur nominale rémunérées au taux de 1% les deux premières années, puis au taux de 9,5% les années suivantes.

Le contrat d'émission d'obligations convertibles en actions prévoit une prime de non conversion conduisant à un taux actuariel actualisé de 9,5%. A ce titre, une provision a été constatée au bilan.

Effectif moyen

Catégories de salariés	Effectif	Effectif N-1
Cadres	5	3
Agents de maîtrise & techniciens		
Employés		
Ouvriers		
TOTAL	**5**	**3**

Composition du capital Social

Postes concernés	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1-Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	100 000	10.00000	1 000 000
2-Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice			
3-Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice			
4-Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1+2-3)	100 000	10.00000	1 000 000

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	
Engagements de départ en retraite	2 163
TOTAL	**2 163**

ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
TOTAL	

Liste des filiales (plus de 50%) et participations (plus de 10%)

Filiales	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat
317750313 SAS ABC HOTELS	2 172 217	100.00			2 214 009
3 PLT DE LA BONNE DAME					
58000 CHALLUY	6 892 730				2 926 412

Participations	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat
497593152 SARL SEHOD	495 800	20.27			1 559 465
16 AVENUE RAYMOND POINCARE					
21000 DIJON	-1 694 684				-501 978
497532101 SCI SOFIHBO	495 000	20.00			867 965
16 AVENUE RAYMOND POINCARE					
21000 DIJON	465 299				99 153
908672744 SAS COMPAGNIE HOTELIERE D	9 052 000	34.35			
37 RUE DES MATHURINS					
75008 PARIS	8 963 368				-72 930
922249735 SAS RAMELINE	10 000	15.00			1 579 247
ROUTE NATIONALE 10					
78120 RAMBOUILLET	-730 594				-392 957
821525706 SARL HOTELOP CHATEAUROU>	10 000	10.00			1 463 934
37 RUE DES MATHURINS					
75008 PARIS	491 365				244 379

Liste des filiales (plus de 50%) et participations (plus de 10%)

Filiales	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	---	---	---	---	---
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat

Participations	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	---	---	---	---	---
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat
917456980 SAS HOTELOP AVERMES	3 283 700	16.13			
37 RUE DES MATHURINS	---	---	---	---	---
75008 PARIS	3 266 015				-12 492
820208254 SAS COMPAGNIE HOTELIERE D	10 286 570	10.05			762 505
15 COR SUPERIEUR	---	---	---	---	---
83230 BORMES LES MIMOSAS	9 636 381				-360 487

Etat des immobilisations

Cadre A	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations Réévaluation de l'exercice	Augmentations Acquisitions créances virements
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles			
TOTAL			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Inst. gales., agencts. et aménagt. const.			
Installations techniques, matériel et outillages ind.			
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers			
Mat. de transport			
Mat. de bureau et info., mobilier	801		1 085
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	**801**		**1 085**
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	7 441 510		3 230 963
Autres titres immobilisés	171 047		2 998 022
Prêts et autres immobilisations financières	20 400		347
TOTAL	**7 632 957**		**6 229 331**
TOTAL GENERAL	**7 633 758**		**6 230 416**

Cadre B	Diminutions Virement	Diminutions Cession	Valeur brute des immo en fin d'exercice	Réévalua. légale ou éval. par mise en équival. Valeur d'origine des immo en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
TOTAL				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers				
Mat. de transport				
Mat. de bureau et info., mobilier			1 886	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL			**1 886**	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		1 879 631	8 792 843	
Autres titres immobilisés		3 169 069		
Prêts et autres immobilisations financières		20 747		
TOTAL		**5 069 446**	**8 792 843**	
TOTAL GENERAL		**5 069 446**	**8 794 728**	

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice

Immobilisations amortissables	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre				
Constructions : - Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Installations générales, agencements et aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	334	468		802
Emballages récupérables et divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	334	468		802
TOTAL GÉNÉRAL	334	468		802

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

Immobilisations amortissables	Dotations			Reprises			Mvt net des amort. à la fin de l'ex.
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et dvp.							
Fonds commercial							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions : - Sur sol propre							
Constructions : - Sur sol d'autrui							
Inst. gales, agencts et aménag. des constructions							
Inst. techniques, mat. et outillage industriels							
Inst. gales, agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bur. et informat., mob.							
Emballages récup. et divers							
TOTAL							
Frais d'acqui. de titres de particip.							
TOTAL GÉNÉRAL							
TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ	TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ			TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ			

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

Etat des provisions et dépréciations

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Réglementées					
Provisions pour reconstitution des gisements					
Provisions pour investissements					
Provisions pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger av. 01/01/1992					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger apr. 01/01/1992					
Provisions pour prêts d'installation					
Autres provisions réglementées					
TOTAL I					
Risques et charges					
Provisions pour litiges					
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marché à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour pensions & obligations					
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvellement des immobilisations					
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions					
Provisions pour charges soc. fisc. sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	872 093	298 050			1 170 143
TOTAL II	**872 093**	**298 050**			**1 170 143**

Nature des dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Dépréciations					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations titres mis en équivalence					
Immobilisations titres de participations					
Immobilisations financières					
Sur stocks et en cours					
Sur comptes clients					
Autres provisions pour dépréciation					
TOTAL III					
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**872 093**	**298 050**			**1 170 143**
Dont dotations et reprises : - d'exploitation					
Dont dotations et reprises : - financières		298 050			
Dont dotations et reprises : - exceptionnelles					
Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation					

Etat des créances

	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières			
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	465 960	465 960	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	233	233	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	38 047	38 047	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	1 656 929	1 656 929	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des op. de pension de titres)	5 560	5 560	
Charges constatées d'avance	22 913	22 913	
TOTAL	**2 189 642**	**2 189 642**	

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

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

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Etat des dettes

	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances de 1 à 5 ans	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)	7 133 423	3 933 431	3 199 992	
Emprunts et dettes auprès des établs de crédit (1)				
- à 1 an max. à l'origine				
- à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	250 790	250 790		
Personnel et comptes rattachés	12 741	12 741		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 632	7 632		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	113 117	113 117		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	5 641	5 641		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	1 345 323	1 345 323		
Autres dettes (dont dettes relatives à des op. de pension de titres)	16 000	16 000		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**8 884 667**	**5 684 675**	**3 199 992**	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

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

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant
Capitaux propres N-1 après résultat et avant AGO	314 224
Distributions	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	**314 224**
Variations du capital social	
Variation des primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	
Variation des subventions d'investissement et des provisions réglementées	
Variation des autres postes	
Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	**314 224**
Variations du capital social	
Variations du compte de l'exploitant	
Variations des primes d'émission, de fusion, d'apport ...	
Variations des écarts de réévaluation	
Variations des réserves légales, statutaires, contractuelles et autres	
Variations des réserves réglementées	
Variations du report à nouveau	-693 876
Variations des subventions d'investissement et provisions réglementées	
- Affectations du résultat N-1 en capitaux propres (hors distributions)	693 876
Variations en cours d'exercice	
Capitaux propres à la clôture de l'exercice avant résultat	**314 224**
Résultat de l'exercice	1 111 808
Capitaux propres à la cloture de l'exercice après résultat et avant assemblée annuelle	**1 426 033**

Produits à recevoir

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		31 047.00
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	83 990.10	266 129.95
Autres créances	75 371.56	31 717.46
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	**159 361.66**	**328 894.41**

Détail des produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		31 047.00
27682000 Interets courus sur titres immobilises (droit de creance)		31 047.00
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	83 990.10	266 129.95
41810000 Clients factures a etablir	83 990.10	266 129.95
Autres créances	75 371.56	31 717.46
45580000 C/c - interets courus à recevoir	75 371.56	31 717.46
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	**159 361.66**	**328 894.41**

Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	233 466.48	17 633.22
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	37 104.84	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	184 951.00	268 657.56
Dettes fiscales et sociales	18 238.94	18 392.54
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	12 000.00	
TOTAL	**485 761.26**	**304 683.32**

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	233 466.48	17 633.22
16883000 Interets courus sur emprunts obligataires	233 466.48	17 633.22
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	37 104.84	
45581000 C/C - Intérêts courus à payer	37 104.84	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	184 951.00	268 657.56
40810000 Fournisseurs factures non parvenues	184 951.00	268 657.56
Dettes fiscales et sociales	18 238.94	18 392.54
42820000 Provisions conges payes	7 503.43	8 152.21
42822000 Provisions rtt	604.00	
42860000 Autres charges ã payer	4 540.00	4 540.00
43820000 Charges sociales sur conges a payer	1 349.44	3 260.89
43822000 Charges sociales rtt	32.10	
43860000 Charges a payer	2 439.44	2 439.44
44860000 Etat charges a payer	1 413.00	
44862000 Taxe apprentissage	219.64	
44863000 Formation continue	137.89	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	12 000.00	
41980000 Rrr a accord. avr a etabl	12 000.00	
TOTAL	**485 761.26**	**304 683.32**

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Produits d'exploitation		
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL		

Charges constatées d'avance	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Charges d'exploitation	22 913	360
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	**22 913**	**360**

Emerson audit & conseil

Emerson Audit
Société de commissariat aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
27 rue de Berri - 75008 Paris
418 009 726 R.C.S. Paris

HPVA PARTICIPATIONS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Société par Actions Simplifiée au capital de 1 000 000 euros
Siège social : 37 Rue des Mathurins
75008 PARIS
808 462 154 R.C.S. Paris

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

À l'Associé unique de la société HPVA PARTICIPATIONS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société HPVA PARTICIPATIONS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

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 titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2024 s'établit à 8 792 842,63 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 « *Règles et méthodes comptables – Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement* » de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité et à revoir les calculs effectués par la société.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Associé unique

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.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D. 441-6 du code de commerce ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec les comptes annuels.

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 Paris, le 20 juin 2025

Emerson Audit



Gabriel de VILLEPIN
Commissaire aux comptes inscrit
Membre de la compagnie de Paris

Bilan Actif

	Brut	Amort. Prov.	Net Au 31/12/2024	Net Au 31/12/2023
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériels et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 886	802	1 083	466
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	8 792 843		8 792 843	7 441 510
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				171 047
Prêts				
Autres immobilisations financières				20 400
TOTAL (I)	**8 794 728**	**802**	**8 793 926**	**7 633 424**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				491
Créances				
Clients et comptes rattachés	465 960		465 960	268 073
Autres	1 700 770		1 700 770	1 184 892
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres Titres				
Instruments de Trésorerie				
Disponibilités	497 274		497 274	18 426
Charges constatées d'avance	22 913		22 913	360
TOTAL (II)	**2 686 917**		**2 686 917**	**1 472 241**
Frais d'émission d'emprunts à étaler (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL (I à V)	**11 481 645**	**802**	**11 480 843**	**9 105 665**

Bilan Passif

		Net Au 31/12/2024	Net Au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel dont versé :	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserves :			
- Réserve légale		8 100	8 100
- Réserves statutaires ou contractuelles			
- Réserves réglementées			
- Autres réserves			
Report à nouveau		-693 876	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		1 111 808	-693 876
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	TOTAL (I)	**1 426 033**	**314 224**
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
	TOTAL (I BIS)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges		1 170 143	872 093
	TOTAL (II)	**1 170 143**	**872 093**
EMPRUNTS ET DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires		7 133 423	6 917 590
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières diverses		1 345 323	464 605
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		250 790	455 131
Dettes fiscales et sociales		139 131	74 227
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		16 000	7 794
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
	TOTAL (III)	**8 884 667**	**7 919 348**
Ecarts de conversion passif (IV)			
	TOTAL GENERAL (I à IV)	**11 480 843**	**9 105 665**

Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/01/2024 au 31/12/2024			Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	895 727		895 727	484 343
Chiffre d'affaires Net	**895 727**		**895 727**	**484 343**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues			10 500	
Reprises sur amort., dépréciations, provisions, transferts de charges			5 423	1 034
Autres produits			4	430
TOTAL (I)			**911 655**	**485 806**
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)				
Autres achats et charges externes *			301 625	315 759
Impôts, taxes et versements assimilés			7 574	3 373
Salaires et traitements			271 727	197 183
Charges sociales			97 124	68 506
Dotations aux amortissements sur immobilisations			468	267
Dotations aux dépréciations des immobilisations				
Dotations aux dépréciations des actifs circulants				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			15	2
TOTAL (II)			**678 533**	**585 090**
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier			7 858	296
- Redevances de crédit-bail immobilier				
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			**233 122**	**-99 284**
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
Produits financiers de participation (3)			606 792	
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé (3)			1 559	6 579
Autres intérêts et produits assimilés (3)			75 718	36 609
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge				33 707
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL (V)			**684 069**	**76 895**
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			298 050	585 730
Intérêts et charges assimilées (4)			435 952	74 658
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements				
TOTAL (VI)			**734 002**	**660 388**
RESULTAT FINANCIER (V - VI)			**-49 933**	**-583 493**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			**183 189**	**-682 777**

Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	5 100	368
Sur opérations en capital	2 916 100	
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge		
TOTAL (VII)	**2 921 200**	**368**
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		6 968
Sur opérations en capital	1 879 690	4 499
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
TOTAL (VIII)	**1 879 690**	**11 467**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**1 041 510**	**-11 099**
Participations des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	112 890	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**4 516 924**	**563 069**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**3 405 115**	**1 256 945**
BENEFICE OU PERTE (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)	**1 111 808**	**-693 876**

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs 5 100

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

Règles et méthodes comptables

(Articles R. 123-195 du Code du Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2024 dont le total du bilan avant répartition est de 11 480 843 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de 1 111 808 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

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

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (PCG, Règlement ANC 2014-03 mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, 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.

Faits caractéristiques

La société HPVA PARTICIPATIONS a cédé en date du 12/06/2024 ses titres de participations de la société COMPAGNIE HOTELIERE DE NICE CHN.

Le 16 janvier, la société a fait l'acquisition d'actions auprès de la société CHAUMONT représentant 5% de détention.

Suite à l'entrée d'un nouvel associé et d'une augmentation de capital pour 309 672. €, la détention de la société RACINE HOTELS II est passée de 6.40% à 5.04%.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Néant

Méthode des coûts historiques

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

Informations relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

Ne sont mentionnées dans l'annexe que les informations à caractère significatif.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

Amortissements

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Toutefois, l'entreprise a retenu la durée d'usage pour déterminer le plan d'amortissement des immobilisations non décomposables.

- Matériel de bureau et informatique 3 ans

Pour les biens amortis selon le mode dégressif ou faisant l'objet d'un amortissement exceptionnel, la quote-part excédant l'amortissement linéaire est comptabilisée en amortissement dérogatoire au passif du bilan.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (hors droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.
La valeur d'utilité des titres de participation est estimée sur la base de la situation nette de la filiale corrigée, le cas échéant, des plus-values latentes existantes sur les actifs détenus par la filiale.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Engagements de départ à la retraite

Les engagements de la société en matière d'indemnités de départ à la retraite de ses salariés sont mentionnés en engagements financiers donnés, à l'exclusion d'une constatation par voie comptable.

L'estimation des engagements de départ à la retraite s'effectue de façon rétrospective prorata temporis (droits individuels acquis au jour du départ à la retraite, proratisés à la date du calcul) sur la base d'une hypothèse de départ à l'initiative du salarié à l'âge de 65 ans (âge maintenu malgré la réforme légale par mesure de simplification compte tenu de l'incidence non significative des modifications apportées sur le calcul de la provision pour l'exercice 2024) en tenant compte des éléments suivants :

- paramètres propres à chacun des salariés de la société (âge à la clôture, ancienneté, statut, taux de mortalité et salaire brut annuel),
- données spécifiques à la société (convention collective, hypothèse de progression de la masse salariale, taux de rotation prévisionnel du personnel et taux de charges sociales),
- taux d'actualisation retenu à 3.38%.

Les montants éventuellement couverts par une assurance spécifique sont mentionnés en engagements reçus.

Primes de remboursement des obligations

Un premier emprunt obligataire (tranche 1) a été souscrit le 04/02/2022 pour 3.199.992,33 €, soit 33 909 obligations de 94,37 € de valeur nominale rémunérées au taux de 1% les deux premières années, puis au taux de 9,5% les années suivantes.

Le contrat d'émission d'obligations convertibles en actions prévoit une prime de non conversion conduisant à un taux actuariel actualisé de 9,5%. A ce titre, une provision a été constatée au bilan.

Un second emprunt obligataire (tranche 2) a été souscrit le 15/11/2022 pour 3.699.964,59 €, soit 39 207 obligations de 94,37 € de valeur nominale rémunérées au taux de 1% les deux premières années, puis au taux de 9,5% les années suivantes.

Le contrat d'émission d'obligations convertibles en actions prévoit une prime de non conversion conduisant à un taux actuariel actualisé de 9,5%. A ce titre, une provision a été constatée au bilan.

Effectif moyen

Catégories de salariés	Effectif	Effectif N-1
Cadres	5	3
Agents de maîtrise & techniciens		
Employés		
Ouvriers		
TOTAL	**5**	**3**

Composition du capital Social

Postes concernés	Nombre	Valeur Nominale	Montant en Euros
1-Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	100 000	10.00000	1 000 000
2-Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice			
3-Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice			
4-Actions ou parts sociales composant le capital social à la fin de l'exercice (1+2-3)	100 000	10.00000	1 000 000

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	
Engagements de départ en retraite	2 163
TOTAL	**2 163**

ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
TOTAL	

Liste des filiales (plus de 50%) et participations (plus de 10%)

Filiales	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat
317750313 SAS ABC HOTELS	2 172 217	100.00			2 214 009
3 PLT DE LA BONNE DAME					
58000 CHALLUY	6 892 730				2 926 412

Participations	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat
497593152 SARL SEHOD	495 800	20.27			1 559 465
16 AVENUE RAYMOND POINCARE					
21000 DIJON	-1 694 684				-501 978
497532101 SCI SOFIHBO	495 000	20.00			867 965
16 AVENUE RAYMOND POINCARE					
21000 DIJON	465 299				99 153
908672744 SAS COMPAGNIE HOTELIERE D	9 052 000	34.35			
37 RUE DES MATHURINS					
75008 PARIS	8 963 368				-72 930
922249735 SAS RAMELINE	10 000	15.00			1 579 247
ROUTE NATIONALE 10					
78120 RAMBOUILLET	-730 594				-392 957
821525706 SARL HOTELOP CHATEAUROUX	10 000	10.00			1 463 934
37 RUE DES MATHURINS					
75008 PARIS	491 365				244 379

Liste des filiales (plus de 50%) et participations (plus de 10%)

Filiales	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	---	---	---	---	---
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat

Participations	Capital	Quote-part détenue	Valeur brute titres	Prêts avances	Chiffre d'affaires
	---	---	---	---	---
	Capitaux propres	Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Cautions	Résultat
917456980 SAS HOTELOP AVERMES	3 283 700	16.13			
37 RUE DES MATHURINS	---	---	---	---	---
75008 PARIS	3 266 015				-12 492
820208254 SAS COMPAGNIE HOTELIERE D	10 286 570	10.05			762 505
15 COR SUPERIEUR	---	---	---	---	---
83230 BORMES LES MIMOSAS	9 636 381				-360 487

Etat des immobilisations

Cadre A	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations Réévaluation de l'exercice	Augmentations Acquisitions créances virements
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles			
TOTAL			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Inst. gales., agencts. et aménagt. const.			
Installations techniques, matériel et outillages ind.			
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers			
Mat. de transport			
Mat. de bureau et info., mobilier	801		1 085
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	**801**		**1 085**
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	7 441 510		3 230 963
Autres titres immobilisés	171 047		2 998 022
Prêts et autres immobilisations financières	20 400		347
TOTAL	**7 632 957**		**6 229 331**
TOTAL GENERAL	**7 633 758**		**6 230 416**

Cadre B	Diminutions Virement	Diminutions Cession	Valeur brute des immo en fin d'exercice	Réévalua. légale ou éval. par mise en équival. Valeur d'origine des immo en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
TOTAL				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const				
Installations techniques, matériel et outillages ind.				
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers				
Mat. de transport				
Mat. de bureau et info., mobilier			1 886	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL			**1 886**	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		1 879 631	8 792 843	
Autres titres immobilisés		3 169 069		
Prêts et autres immobilisations financières		20 747		
TOTAL		**5 069 446**	**8 792 843**	
TOTAL GENERAL		**5 069 446**	**8 794 728**	

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice

Immobilisations amortissables	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre				
Constructions : - Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Installations générales, agencements et aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	334	468		802
Emballages récupérables et divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**334**	**468**		**802**
TOTAL GÉNÉRAL	**334**	**468**		**802**

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

Immobilisations amortissables	Dotations			Reprises			Mvt net des amort. à la fin de l'ex.
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et dvp.							
Fonds commercial							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions : - Sur sol propre							
Constructions : - Sur sol d'autrui							
Inst. gales, agencts et aménag. des constructions							
Inst. techniques, mat. et outillage industriels							
Inst. gales, agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bur. et informat., mob.							
Emballages récup. et divers							
TOTAL							
Frais d'acqui. de titres de particip.							
TOTAL GÉNÉRAL							
TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ	**TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ**			**TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ**			

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

Etat des provisions et dépréciations

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Réglementées					
Provisions pour reconstitution des gisements					
Provisions pour investissements					
Provisions pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger av. 01/01/1992					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger apr. 01/01/1992					
Provisions pour prêts d'installation					
Autres provisions réglementées					
TOTAL I					
Risques et charges					
Provisions pour litiges					
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marché à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour pensions & obligations					
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvellement des immobilisations					
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions					
Provisions pour charges soc. fisc. sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	872 093	298 050			1 170 143
TOTAL II	**872 093**	**298 050**			**1 170 143**

Nature des dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Dépréciations					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations titres mis en équivalence					
Immobilisations titres de participations					
Immobilisations financières					
Sur stocks et en cours					
Sur comptes clients					
Autres provisions pour dépréciation					
TOTAL III					
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**872 093**	**298 050**			**1 170 143**
Dont dotations et reprises : - d'exploitation					
Dont dotations et reprises : - financières		298 050			
Dont dotations et reprises : - exceptionnelles					
Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation					

Etat des créances

	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières			
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	465 960	465 960	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	233	233	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	38 047	38 047	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)	1 656 929	1 656 929	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des op. de pension de titres)	5 560	5 560	
Charges constatées d'avance	22 913	22 913	
TOTAL	**2 189 642**	**2 189 642**	

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

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

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Etat des dettes

	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances de 1 à 5 ans	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)	7 133 423	3 933 431	3 199 992	
Emprunts et dettes auprès des établs de crédit (1)				
- à 1 an max. à l'origine				
- à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	250 790	250 790		
Personnel et comptes rattachés	12 741	12 741		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 632	7 632		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	113 117	113 117		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	5 641	5 641		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	1 345 323	1 345 323		
Autres dettes (dont dettes relatives à des op. de pension de titres)	16 000	16 000		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**8 884 667**	**5 684 675**	**3 199 992**	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

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

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant
Capitaux propres N-1 après résultat et avant AGO	314 224
Distributions	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	**314 224**
Variations du capital social	
Variation des primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	
Variation des subventions d'investissement et des provisions réglementées	
Variation des autres postes	
Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	**314 224**
Variations du capital social	
Variations du compte de l'exploitant	
Variations des primes d'émission, de fusion, d'apport ...	
Variations des écarts de réévaluation	
Variations des réserves légales, statutaires, contractuelles et autres	
Variations des réserves réglementées	
Variations du report à nouveau	-693 876
Variations des subventions d'investissement et provisions réglementées	
- Affectations du résultat N-1 en capitaux propres (hors distributions)	693 876
Variations en cours d'exercice	
Capitaux propres à la clôture de l'exercice avant résultat	**314 224**
Résultat de l'exercice	1 111 808
Capitaux propres à la cloture de l'exercice après résultat et avant assemblée annuelle	**1 426 033**

Produits à recevoir

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		31 047.00
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	83 990.10	266 129.95
Autres créances	75 371.56	31 717.46
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	**159 361.66**	**328 894.41**

Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	233 466.48	17 633.22
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	37 104.84	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	184 951.00	268 657.56
Dettes fiscales et sociales	18 238.94	18 392.54
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	12 000.00	
TOTAL	**485 761.26**	**304 683.32**

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Produits d'exploitation		
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL		

Charges constatées d'avance	Exercice clos le 31/12/2024	Exercice clos le 31/12/2023
Charges d'exploitation	22 913	360
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	**22 913**	**360**