

HOTELIM SA

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

PKF Arsilon Audit France

Société de commissariat aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2025

HOTELIM SA
9-13 avenue Myron Herrick
75008 PARIS

Aux Actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société HOTELIM SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025 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 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Changement de règles et méthodes comptables » de la partie « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable relatif à la première application du règlement n°2022-06 de l'Autorité des normes comptables (ANC).



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 et les créances rattachées aux participations détenues par votre société sont évalués selon les méthodes présentées au paragraphe « immobilisations financières » de l'annexe.

A ce titre, sur la base des informations disponibles à ce jour, nous avons vérifié le caractère approprié et la correcte application des approches retenues par votre société ainsi que la cohérence et la pertinence des données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations.

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 aux actionnaires

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 conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacré au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires

relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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 1er juin 2026

Le Commissaire aux comptes
PKF Arsilon Audit France

**Laurent
Delcourt** Signé numériquement par Laurent
Delcourt
DN : cn=Laurent Delcourt, c=FR, o=PKF
Arsilon Commissariat aux comptes,
email=laurent.delcourt@pkf-arsilon.com
Date : 2026.06.01 17:44:30 +0200

Laurent DELCOURT

Actif		Au 31/12/2025			Exercice précédent	
		Montant brut	Amort. ou Dépré.	Montant net	Au 31/12/2024	
Capital souscrit non appelé (I)						
Frais d'établissement (II)						
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais de développement				
		Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	6 860	6 860		
		Fonds commercial	262 179		262 179	262 179
		Autres immobilisations incorporelles ⁽¹⁾				
		Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
	TOTAL	269 039	6 860	262 179	262 179	
	Immobilisations corporelles	Terrains				
		Constructions	13 058	13 058		
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 285	2 082	203	296
		Autres immobilisations corporelles	310 253	219 553	90 700	12 887
		Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				26 125
	TOTAL	325 597	234 693	90 904	39 310	
	Immobilisations financières (2)	Participations	14 325 356	1 086 975	13 238 381	12 914 381
		Créances rattachées à des participations	3 223 142	117 377	3 105 764	3 379 587
		Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	36 665		36 665	40 209		
TOTAL	17 585 164	1 204 352	16 380 811	16 334 178		
Total de l'actif immobilisé (III)		18 179 802	1 445 906	16 733 895	16 635 668	
Actif circulant	Stocks et en-cours	Matières premières et autres approvisionnements				
		En-cours de production de biens				
		En-cours de production de services				
		Produits finis				
		Marchandises				
	TOTAL					
	Créances (3)(4)	Avances et acomptes versés sur commandes				
		Créances Clients et Comptes rattachés	863 101		863 101	353 178
		Autres créances	8 087 683		8 087 683	7 666 894
		Charges constatées d'avance	1 246		1 246	1 544
		Capital souscrit appelé, non versé				
	TOTAL	8 952 031		8 952 031	8 021 618	
	Divers	VMP				
		Autres titres				
		Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	5 019 086		5 019 086	2 034 750		
TOTAL	5 019 086		5 019 086	2 034 750		
Total de l'actif circulant (IV)		13 971 118		13 971 118	10 056 368	
Frais d'émission des emprunts (V)						
Primes de remboursement des emprunts (VI)						
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)						
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)		32 150 920	1 445 906	30 705 013	26 692 037	
Renvois : (1) Dont droit au bail						
(2) Dont à moins d'un an				3 262 491	3 582 692	
(3) Dont à moins d'un an				8 952 031		
(4) Dont à plus d'un an						
Clause de réserve de propriété	Immobilisations		Stocks		Créances clients	

Passif		Au 31/12/2025	Au 31/12/2024	
Capitaux propres	Capital (dont versé : 7 764 104)	7 764 104	7 764 104	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 481 805	6 481 805	
	Écarts de réévaluation			
	Écarts d'équivalence			
	Réserves :			
	Réserve légale	776 409	776 409	
	Réserves statutaires ou contractuelles			
	Réserves réglementées			
	Autres réserves	3 899 004		
	Report à nouveau		834 382	
Résultats antérieurs en instance d'affectation				
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 588 831	4 568 917		
Situation nette avant répartition	20 510 154	20 425 618		
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
Total des capitaux propres (I)		20 510 154	20 425 618	
Aut. fonds propres	Montant des émissions de titres participatifs			
	Avances conditionnées			
Total des autres fonds propres (I bis)				
Provisions	Provisions pour risques			
	Provisions pour charges	92 745	92 122	
	Total des provisions (II)		92 745	92 122
Dettes (2)	Emprunts et dettes assimilées			
	Emprunts obligataires convertibles			
	Autres emprunts obligataires			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	9 082 325	4 893 354	
	Emprunts et dettes financières diverses (1)	5 040	705 958	
	Instruments financiers à terme			
	Total des emprunts et dettes assimilées		9 087 366	5 599 313
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	249 576	250 171	
	Dettes fiscales et sociales	615 595	324 509	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	149 576	302		
Produits constatés d'avance				
Total des dettes (III)		10 102 113	6 174 296	
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)				
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I+I bis+II+III+IV)		30 705 013	26 692 037	
Renvois	Crédit-bail immobilier			
	Crédit-bail mobilier			
	Effets portés à l'escompte et non échus			
	(1) Dont emprunts participatifs			
(2) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	3 398 033	3 963 793		

		France	Exportation	Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens			252 273	
	- Services	1 305 917		1 053 643	1 400 964
	Montant net du chiffre d'affaires	1 305 917		1 305 917	1 400 964
	Production stockée				
	Production immobilisée			3 217	3 217
	Subventions				
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
Autres produits			113	45	
Total des produits d'exploitation (I)				1 309 247	1 404 227
Charges d'exploitation	Achats de marchandises				
	Variation de stocks				
	Achats de matières premières et autres approvisionnements				
	Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes (1)			995 629	1 116 500
	Impôts, taxes et versements assimilés			60 118	57 453
	Salaires			456 533	403 271
	Cotisations sociales			216 024	220 386
	<i>Dotations aux amortissements et aux dépréciations :</i>				
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements			11 632	3 237
	Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
	Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
	Dotations aux provisions			623	5 692
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées					
Autres charges			317 868	4 079	
Total des charges d'exploitation (II)				2 058 429	1 810 620
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				-749 182	-406 393
QP sur opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée				
	Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers	De participations (2)			2 029 147	3 960 450
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)			60 608	100 980
	Autres intérêts et produits assimilés (2)			141 897	189 749
	Reprises sur dépréciations et provisions			645 517	1 920 656
	Différences positives de change				
	Produits des cessions d'immobilisations financières				
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
Total des produits financiers (V)				2 877 171	6 171 836
Charges financières	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			418 000	
	Intérêts et charges assimilées (3)			66 537	664 924
	Différences négatives de change				
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
Total des charges financières (VI)				484 537	664 924
2. RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				2 392 634	5 506 911
3. RÉSULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)				1 643 452	5 100 518

		Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits exceptionnels (4)	(VII)		
Charges exceptionnelles (5)	(VIII)		147 089
4. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(VII - VIII)		-147 089
Participation des salariés aux résultats	(IX)		
Impôt sur les bénéfices	(X)	54 621	384 512
Total des produits (I + III + V + VII)		4 186 419	7 576 063
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)		2 597 588	3 007 145
BÉNÉFICE OU PERTE		1 588 831	4 568 917
(1) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		
(2) Dont produits concernant les entités liées			
(3) Dont intérêts concernant les entités liées			
(4) Dont	- Produits afférents à des exercices antérieurs - Incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(5) Dont	- Charges afférentes à des exercices antérieurs - Incidence après impôt des corrections d'erreurs		

SA HOTELIM

Annexe aux comptes de
l'exercice clos le 31/12/2025

Table des matières

1. Principes et méthodes comptables	3
1.1. Faits caractéristiques de l'exercice	3
1.2. Evènements postérieurs à la clôture	3
1.3. Règles et méthodes comptables	3
1.4. Changements de règles et méthodes comptables	4
2. Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat	5
2.1. Informations relatives à l'actif	5
1.1.1. Mouvements des postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations	5
1.1.2. Précisions sur les postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations.....	8
Précisions sur certains éléments de l'actif immobilisé	9
1.1.3. Informations relatives aux filiales et participations	9
1.1.4. Dépréciations de l'actif circulant	12
1.1.5. État des échéances des créances à la clôture de l'exercice	13
2.2. Informations relatives au passif	16
3.1.1. Capitaux propres	16
3.1.2. Provisions et passifs éventuels	18
3.1.3. État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice	18
2.3. Informations relatives au compte de résultat.....	21
3. Informations relatives à la fiscalité	22
3.1. Informations complémentaires relatives au régime fiscal.....	22
4. Informations relatives aux opérations et engagements hors bilan	23
4.1. Engagements hors bilan donnés et reçus	23
4.2. Engagements retraite	23

1. Principes et méthodes comptables

Faits caractéristiques de l'exercice

Néant

Evènements postérieurs à la clôture

Il convient de souligner qu'aucun événement important n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions du Code de commerce et aux règlements ANC en vigueur.

A compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, ils sont établis selon les dispositions du règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022 relatif au plan comptable général.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 étaient établis selon les dispositions du règlement ANC 2014-03 et suivants relatifs au plan comptable général.

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, à l'exception du changement de méthodes comptables induit par la mise en œuvre du règlement ANC n°2022-06 au 1er janvier 2025 (voir ci-après) ;
- Indépendance des exercices ;

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

L'entité ne déroge pas aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

L'exercice comptable s'est étendu sur 12 mois, du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Changements de règles et méthodes comptables

La Société a procédé à un changement de méthodes comptables obligatoire au titre de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025 pour appliquer le règlement ANC n°2022-06 cité ci-avant.

Ce règlement a été appliqué de manière prospective aux opérations survenues à compter du 1er janvier 2025, il n'a donc pas de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

Les reclassements opérés sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, afin de présenter le comparatif N-1 selon les nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat sont présentés ci-après dans l'annexe.

Les principaux changements qui résultent de la mise en œuvre du règlement ANC n°2022-06 sont les suivants :

- Redéfinition du résultat exceptionnel. Ce dernier est dorénavant constitué des produits et charges directement liés à un évènement majeur et inhabituel et aux éléments qui y sont inscrits par nature (écritures comptables purement fiscale, changements de méthodes comptables inscrits en résultat et corrections d'erreurs) ;
- Suppression de la technique des transferts de charges (comptes de la classe 79) au profit d'une comptabilisation directement dans les comptes adéquates ;
- Evolutions au niveau du bilan : Notamment la terminologie des postes et la présentation des charges constatées d'avance au niveau des créances ;
- Evolutions au niveau du compte de résultat : notamment la terminologie, la présentation au niveau du résultat d'exploitation des cessions des immobilisations incorporelles et corporelles qui ne sont pas afférentes à un évènement majeur et inhabituel, et la présentation des cessions des immobilisations financières au niveau du résultat financier ;
- Annexe complétée et restructuration des tableaux normés pour la présentation des informations.

Dans les comptes annuels, l'application prospective du règlement ANC n°2022-06 n'a pas d'impact significatif sur les comptes 2025.

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

2. Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations

a. Immobilisations incorporelles

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

b. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations sont inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Immobilisations financières :

Chaque année, des tests d'évaluation portant sur chacune des participations du Groupe sont réalisés en appliquant les méthodes traditionnelles de valorisation (méthode hôtelière et méthode des barèmes) et aux fins de constater d'éventuelles provisions comptabiliser

Amortissements de l'actif immobilisé

L'amortissement pratiqué, qu'il soit linéaire ou dégressif, est équivalent à un amortissement calculé sur la durée d'utilisation réelle du bien.

Les durées moyennes d'amortissement retenues pour les principaux types d'immobilisations sont les suivantes :

- | | |
|--|-------------|
| · Concessions, logiciels et Brevets _: | 1 à 5 ans |
| · Droits d'entrée franchise : | 10 ans |
| · Constructions et aménagement des constructions : | 10 à 40 ans |
| · Installations techniques, matériels et outillages industriels _: | 3 à 7 ans |
| · Installations générales, agencements et aménagements divers _: | 5 ans |
| · Matériel de transport : | 2 à 5 ans |
| · Matériel de bureau et informatique : | 2 à 6 ans |
| · Mobilier : | 10 ans |

Fonds commercial

Le fonds commercial non amorti fait l'objet d'un test annuel de dépréciation.

Le fonds commercial amorti fait l'objet d'un test de dépréciation uniquement en présence d'un indice de perte de valeur à la clôture.

1. Tableau des immobilisations – Cadre général

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	269 039	-	-	269 039
Immobilisations corporelles	262 370	89 353	26 126	325 597
Immobilisations financières	17 766 049	1 552 110	1 732 995	17 585 164
TOTAL	18 297 460	1 641 463	1 759 121	18 179 802

2. Tableau des amortissements – Cadre général

	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	6 860	-	-	6 860
Immobilisations corporelles	223 060	11 632	-	234 693
Immobilisations financières	-	-	-	-
TOTAL	229 921	11 632	-	241 554

3. Tableau des dépréciations

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations financières	1 431 870	418 000	645 517	1 204 352
Stocks et en-cours	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
TOTAL	1 431 870	418 000	645 517	1 204 352

Immobilisations		Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur fin exercice
Incorp.	Frais d'établissement et de développement – TOTAL I	-	-	-	-
	Autres postes d'immobilisations incorporelles – TOTAL II	269 040	-	-	269 040
Corporelles	Terrains	-	-	-	-
	Construction sur sol propre	-	-	-	-
	Construction sur sol d'autrui	-	-	-	-
	Inst. gales, agencés et am. des constructions	13 058	-	-	13 058
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 286	-	-	2 286
	Installations générales, agencements, aménagements divers	121 599	77 430	-	199 028
	Matériel de transport	2 982	-	-	2 982
	Matériel de bureau et mobilier informatique	96 321	11 923	-	108 244
	Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles en cours	26 126	-	26 126	-
	Avances et acomptes	-	-	-	-
TOTAL III		262 371	89 353	26 126	325 598
Financière	Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
	Autres participations	17 725 840	1 551 762	1 729 103	17 548 499
	Autres titres immobilisés	-	-	-	-
	Prêts et autres immobilisations financières	40 209	348	3 892	36 665
TOTAL IV		17 766 049	1 552 110	1 732 995	17 585 165
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		18 297 460	1 641 463	1 759 120	18 179 802

Précisions sur les postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement - TOTAL I		-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles - TOTAL II		6 861	-	-	6 861
Terrains		-	-	-	-
Constructions	Sur sol propre	-	-	-	-
	Sur sol d'autrui	-	-	-	-
	Inst. gales, agcts et amgts constructions	13 058	-	-	13 058
Installations techniques, matériel et outillage industriels		1 989	93	-	2 082
Autres immobilisations corporelles	Inst. Générales, agencements, aménagements divers	117 930	7 825	-	125 755
	Matériel de transport	2 982	-	-	2 982
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	87 101	3 715	-	90 816
	Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
TOTAL III		223 061	11 633	-	234 693
TOTAL GÉNÉRAL. (I+II+III)		229 921	11 633	-	241 554

Précisions sur certains éléments de l'actif immobilisé

Informations relatives aux filiales et participations

Filiales (+ de 50 % capital détenu).	Capital	Quote-part %	Valeur comptable des titres détenus	CA Hors taxes	Prêts/avances non remboursés
	Réserve. et report avant affect.	Dividendes	Brute Nette	Résultats	Cautions
BALBERCY	150 000	93.59	1 593 751	7 718 668	
	15 694 197	500 000		2 645 046	
	Observation :				
DELTA RUNGIS	78 635	100.00	2 704 057	1 034 463	667 843
	1 326 511		2 286 057	- 211 729	
	Observation : Travaux sur la fin d'année				
LE BOURGET	15 000	100.00	391 672	2 355 016	721 353
	1 878 230			353 529	
	Observation :				
SOGEGONE	300 000	100.00	635 408	1 446 951	197 497
	898 425			241 216	
	Observation :				
DROMHOTEL	108 000	100.00	1 828 000	84 763	- 2 684
	-188 164		1 159 025	740 308	
	Observation : Ventes du fonds de commerce				
SAINT RAPHAEL	225 000	100.00	228 674	3 890 530	172 791
	668 104	1 000 000		411 241	
	Observation :				

Filiales (+ de 50 % capital détenu).	Capital	Quote-part %	Valeur comptable des titres détenus	CA Hors taxes	Prêts/avances non remboursés
	Réserve. et report avant affect.	Dividendes	Brute Nette	Résultats	Cautions
ROSNY	1 229 190	100.00	2 096 723	1 471 862	44 439
	1 182 139			183 846	
	Observation :				
CRETEIL MESLY	215 310	100.00	1 610 204	1 471 480	95 433
	822 522	500 000		147 037	
	Observation :				
RELNICE	15 000	100.00	168	1 977 045	201 726
	1 987 522			645 781	
	Observation :				
SUITE HOTEL	15 000	100.00	1 804 339	1 550 813	962 558
	1 078 829			233 733	
	Observation :				
HOFIDEV	10 000	70.00	7 000	0	
	- 11 584			3 626	
	Observation :				
	Observation :				

Participations (10 à 50% capital détenu)	Capital	Quote-part %	Valeur comptable des titres détenus	CA Hors taxes	Prêts/avances non remboursés
	Réserve. et report avant affect.	Dividendes	Brute Nette	Résultats	Cautions
MEZAL	15 000	50.00	1 074 000	1 937 311	
	1 788 989			124 528	
	Observation :				
	Observation :				
	Observation :				

Filiales (françaises et étrangères) non reprises au § A	Valeur comptable des titres détenus (7) (8)		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés (7) (9)	Montant des cautions et avals donnés par la société (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (7)
	Brute	Nette			
<i>Ksar Mogador</i>	351 362		101 744		61 197
		233 984			
Observation :					

Dépréciations de l'actif circulant

Les stocks sont valorisés à leur coût d'acquisition par application de la méthode du premier entré, premier sorti.

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables à l'acquisition des produits finis, des matières premières et des services. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production, qui comprend les consommations, les charges directes et les charges indirectes de production, ainsi que les amortissements des biens concourant à la production. En revanche, le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks. Les coûts d'emprunt ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

Lorsque la valeur brute déterminée suivant les modalités précédentes est supérieure au cours du jour ou à la valeur de réalisation, déduction faite des frais proportionnels de vente, une dépréciation des stocks est comptabilisée pour le montant de la différence.

État des échéances des créances à la clôture de l'exercice

ETAT DES CREANCES		Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an	
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations	3 225 826	3 225 826	-	
	Prêts	-	-	-	
	Autres immobilisations financières	36 665	36 665	-	
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux	-	-	-	
	Autres créances clients	863 102	863 102	-	
	Créance représentative de titre prêtés ou remis en garantie	Provisions pour dépréciation antérieurement constituée	-	-	-
	Personnel et comptes rattachés		-	-	-
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux		30	30	-
	État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	-	-	-
		Taxe sur la valeur ajoutée	34 761	34 761	-
		Autres impôts, taxes et versements assimilés	-	-	-
		Divers	-	-	-
	Groupe et associés		8 044 873	8 044 873	-
	Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)		8 020	8 020	-
Charges constatées d'avance		1 247	1 247	-	
TOTAL		12 214 523	12 214 523	-	

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Leur valeur d'inventaire fait l'objet d'une appréciation au cas par cas.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire d'une créance est inférieure à sa valeur nominale et/ou lorsque des difficultés de recouvrement sont clairement identifiées.

1. Charges constatées d'avance

Nature	Montants		
	Exploitation	Financier	Exceptionnel
CCA 2025	1 247		

2. Produits à recevoir

Libellés	Montant
INTÉRÊTS COURUS	-
Immobilisations financières	-
Participations groupe	123 635
Participations Hors groupe	-
Clients	-
Associés	-
Valeurs mobilières de placements	846
AUTRES PRODUITS	-
Factures à établir	331 681
RRR à obtenir, avoirs à recevoir	-
Personnel	-
Sécurité sociale	-
État	
Divers	-
TOTAL	456 162

3. Eléments concernant les entreprises liées

Les créances concernant les entreprises liées ou avec un lien de participation se répartissent comme suit :

Libellés	Entreprises liées	Entreprises avec lien de participation
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations	14 325 357	
Créances rattachées à des participations	3 223 142	
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
Total Immobilisations		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	531 420	
Autres créances		
Capital souscrit appelé, non versé		
Total Créances		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total Disponibilités		
TOTAL		

Informations relatives au passif

Capitaux propres

1. Actions et parts sociales émises pendant l'exercice

	Nombre à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre à la clôture de l'exercice
Actions / parts sociales	970 513	-	-	970 513

2. Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie

	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	970 513	8	-
Actions à droit de vote double	-	-	-
Actions à dividende prioritaire	-	-	-
Actions de priorité	-	-	-
Actions de jouissance	-	-	-
Autres	-	-	-
TOTAL	970 513		

3. Tableau de variation des capitaux propres

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital
Capital	7 764 104	-	-	-
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 481 805	-	-	-
Écarts de réévaluation	-	-	-	-
Écart d'équivalence	-	-	-	-
Réserve légale	776 409	-	-	-
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-	-
Réserves réglementées	-	-	-	-
Autres réserves	-	-	-	-
Report à nouveau	834 382	-	-	-
Résultat de l'exercice	4 568 917	-3 064 622	-1 504 295	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
Total des capitaux propres	20 425 618	-3 064 622	-1 504 295	-

	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres	Montant à la clôture de l'exercice
Capital	-	-	-	7 764 104
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	6 481 805
Écarts de réévaluation	-	-	-	-
Écart d'équivalence	-	-	-	-
Réserve légale	-	-	-	776 409
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-	-
Réserves réglementées	-	-	-	-
Autres réserves	-	-	3 899 004	3 899 004
Report à nouveau	-	-	-834 382	-
Résultat de l'exercice	-	1 588 831	-	1 588 831
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
Total des capitaux propres	-	1 588 831	3 064 622	20 510 154

Provisions et passifs éventuels

1. Provisions

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice
Provisions pour risques	-	-
<i>dont provisions pour litiges</i>	-	-
<i>dont provisions pour garanties données aux clients</i>	-	-
<i>dont provisions pour amendes et pénalités</i>	-	-
<i>dont provisions pour pertes de change</i>	-	-
<i>dont provisions pour pertes sur contrats</i>	-	-
<i>Dont autres provisions pour risques</i>	-	-
Provisions pour charges	92 122	623
<i>dont engagements de retraite et avantages similaires</i>	92 122	623
<i>dont provisions pour restructurations</i>	-	-
<i>dont provisions pour impôts</i>	-	-
<i>dont provisions pour renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires</i>	-	-
<i>dont provisions pour gros entretien ou grandes révisions</i>	-	-
<i>dont provisions pour remise en état</i>	-	-
<i>Dont autres provisions pour charges</i>	-	-
TOTAL	92 122	623

Rubriques	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
	Utilisées	Non-utilisées	
Provisions pour risques	-	-	-
<i>dont provisions pour litiges</i>	-	-	-
<i>dont provisions pour garanties données aux clients</i>	-	-	-
<i>dont provisions pour amendes et pénalités</i>	-	-	-
<i>dont provisions pour pertes de change</i>	-	-	-
<i>dont provisions pour pertes sur contrats</i>	-	-	-
<i>Dont autres provisions pour risques</i>	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	92 745
<i>dont engagements de retraite et avantages similaires</i>	-	-	92 745
<i>dont provisions pour restructurations</i>	-	-	-
<i>dont provisions pour impôts</i>	-	-	-
<i>dont provisions pour renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires</i>	-	-	-
<i>dont provisions pour gros entretien ou grandes révisions</i>	-	-	-
<i>dont provisions pour remise en état</i>	-	-	-
<i>Dont autres provisions pour charges</i>	-	-	-
TOTAL	-	-	92 745

État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'une actualisation.

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles		-	-	-	-
Autres emprunts obligataires		-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	à 1 an maximum à l'origine	-	-	-	-
	à plus d'1 an à l'origine	9 081 537	2 378 245	4 698 951	2 004 341
Emprunts et dettes financières divers		5 040	5 040	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		249 576	249 576	-	-
Personnel et comptes rattachés		9 754	9 754	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		71 879	71 879	-	-
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	44 182	44 182	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	142 293	142 293	-	-
	Obligations cautionnées	-	-	-	-
	Autres impôts, taxes et assimilés	347 487	347 487	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		-	-	-	-
Groupe et associés		138 348	138 348	-	-
Autres dettes (dont relatives à des opérations de pension de titres)		11 228	11 228	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie		-	-	-	-
Produits constatés d'avance		-	-	-	-
TOTAL		10 101 325	3 398 033	4 698 951	2 004 341

<i>Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>	<i>7 000 000</i>
---	------------------

<i>Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>	2 811 055
<i>Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques à la clôture</i>	-

Charges à payer

Libellés	Montant
CONGES A PAYER	
<i>Congés provisionnés</i>	9 754
<i>Charges sociales provisionnées</i>	3 901
<i>Charges fiscales provisionnées</i>	-
INTERETS COURUS	5 040
<i>Emprunts et dettes assimilées</i>	
<i>Dettes part. groupes</i>	-
<i>Dettes part. hors groupes</i>	-
<i>Dettes sociétés en participation</i>	-
<i>Fournisseurs</i>	-
<i>Associés</i>	-
<i>Banques</i>	788
<i>Concours bancaires courants</i>	-
AUTRES CHARGES	
<i>Factures à recevoir</i>	138 093
<i>RRR à accorder, avoirs à établir</i>	-
<i>Participation des salariés</i>	-
<i>Divers</i>	-
TOTAL	157 576

Informations relatives au compte de résultat

3.2.1. Honoraires des commissaires aux comptes

1. Honoraires des commissaires aux comptes certifiant les comptes

	2025	-
Honoraires afférents à la certification des comptes	81 900	-
Honoraires afférents à la certification des informations en matière de durabilité (*)	-	-
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes et la certification des informations en matière de durabilité	-	-
TOTAL	81 900	-

3.2.1. Ventilation du CA

	France	Export et communautaire	Total
Ventes marchandises	-	-	-
Production vendue :			
Biens	-	-	-
Services	1 305 917	-	1 305 917
Chiffre d'affaires net	1 305 917	-	1 305 917

3.2.2. Ventilation impôts

	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Participation des salariés	Résultat comptable
Résultat avant impôts	1 643 452	0	0	1 643 452
Impôt	54 621	-	0	54 621
Résultat après impôts	1 643 452	0	0	1 643 452

Méthode employée :

Les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant, résultat exceptionnel et participation.

3. Informations relatives à la fiscalité

Informations complémentaires relatives au régime fiscal

La SA HOTELIM et certaines de ses filiales constituent un groupe qui relève du régime de l'intégration fiscale. Les conventions d'intégration fiscale conclues entre la SA HOTELIM et ses filiales prévoient que chaque membre du groupe fiscal constate dans ses propres comptes la charge d'impôt qui lui est propre ou l'économie d'impôt réalisé par le groupe en cas de déficit.

La société HOTELIM est la société mère qui établit les comptes consolidés du groupe HOTELIM

4. Informations relatives aux opérations et engagements hors bilan

Engagements hors bilan donnés et reçus

Néant

Engagements retraite

4.1.1.1. Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
Indemnités de départ en retraite	92 745	-	92 745

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite. Une provision pour charge a été comptabilisée au titre de cet exercice. La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière.

Taux d'actualisation

Il doit être déterminé par référence à un taux de marché à la date de clôture fondé sur les taux de rendement moyen des obligations d'entreprises de première catégorie (Obligations corporate AA).

Le taux retenu dans le cadre de cette évaluation correspond au taux d'actualisation brut.

Les paramètres financiers retenus sont les suivants :

Taux d'actualisation : 4,04 %

Revalorisation des salaires

La revalorisation des salaires peut être linéaire ou variable. Elle est ainsi représentée sous la forme de tables qui expriment un taux d'évolution de la rémunération par âge.

Les tables retenues dans le cadre de cette étude sont les suivantes :

Cadre : Profil 3%

Charges sociales patronales

Les indemnités de fin de carrières versées aux salariés dans le cadre d'un départ volontaire sont soumises aux charges sociales patronales. Les taux retenus pour cette évaluation sont les suivants:

Cadre : 34%

Contribution employeur

Depuis le 1er janvier 2008, l'employeur est redevable d'une contribution sur les indemnités de mise à la retraite versées aux salariés à compter du 1er janvier 2009. Les taux de contribution pris en compte sont les suivants:

Cadre : 30%

Les droits conventionnels

L'indemnité de départ en retraite est déterminée à partir de la convention collective ou de l'accord collectif si ceux-ci sont plus favorables que les indemnités légales.

Les tables retenues par catégories sont les suivantes :

DEPART VOLONTAIRE :

Cadre : Hôtels, cafés, restaurants (Cadres) (DV)

MISE A LA RETRAITE :

Cadre : Hôtels, cafés, restaurants (MR)

Variables Démographiques

Mobilité des actifs: le turnover

Le taux de turnover ou taux de rotation du personnel représente le rapport entre le nombre de salariés ayant quitté l'entreprise et ceux présents.

Les tables retenues par catégorie sont les suivantes :

Cadre : Turn-over faible

La probabilité de survie : La table de mortalité

Cette probabilité est déterminée à partir de tables statistiques de mortalité de la population française. Par exemple, la table INSEE indique le nombre de survivants à chaque âge pour 100 000 individus à la naissance en faisant une distinction par sexe.

Les tables retenues par catégorie sont les suivantes :

Cadre : INSEE 2021

Ventilation des départs à la retraite

Les taux retenus sont les suivants :

Départ volontaire (Départ à l'initiative du salarié) : 100 %

Mise à la retraite par l'employeur : 0 %

Âge de départ en retraite

Cadre : 60-67 ans

5. Informations relatives à l'effectif

Informations relatives à l'effectif

Le nombre moyen de salariés employés au cours de l'exercice est de 3.

L'effectif moyen salarié de l'entité se décompose ainsi, par catégorie :

	<i>Personnel salarié</i>
Cadres	3
Agents de maîtrise et Techniciens	
Employés	
Ouvriers	
TOTAL	3

Compte 2024

Actif		Au 31/12/2024			Au 31/12/2023
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	
Capital souscrit non appelé					
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement			
		Frais de développement			
		Concessions, brevets et droits similaires	6 860	6 860	
		Fonds commercial (1)	262 179		262 179
		Autres immobilisations incorporelles			
		Immobilisations incorporelles en cours			
		Avances et acomptes			
		TOTAL	269 039	6 860	262 179
		Immobilisations corporelles			
		Terrains	13 058	13 058	
	Constructions	2 285	1 989	296	
	Inst. techniques, mat. out. industriels	220 901	208 013	12 887	
	Autres immobilisations corporelles	26 125		26 125	
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
	TOTAL	262 370	223 060	39 310	
	Immobilisations financières ²⁾				
	Participations évaluées par équivalence				
	Autres participations	14 183 356	1 268 975	12 914 381	
	Créances rattachées à des participations	3 542 483	162 895	3 379 587	
	Titres immob. de l'activité de portefeuille				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	40 209		40 209	
	TOTAL	17 766 049	1 431 870	16 334 178	
Total de l'actif immobilisé		18 297 460	1 661 791	16 635 668	16 850 262
Actif circulant	Stocks	Matières premières, approvisionnements			
		En cours de production de biens			
		En cours de production de services			
		Produits intermédiaires et finis			
		Marchandises			
		TOTAL			
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	Créances ³⁾	Clients et comptes rattachés	353 178	353 178	430 730
Autres créances		7 666 894	7 666 894	8 129 235	
Capital souscrit et appelé, non versé					
	TOTAL	8 020 073		8 020 073	8 559 965
	Divers	Valeurs mobilières de placement			1 000 000
		(dont actions propres :)			
		Instrument de trésorerie			
		Disponibilités	2 034 750	2 034 750	2 228 206
	TOTAL	2 034 750		2 034 750	3 228 206
Charges constatées d'avance		1 544		1 544	2 447
Total de l'actif circulant		10 056 368		10 056 368	11 790 619
Frais d'émission d'emprunts à étaler					
Primes de remboursement des emprunts					
Écarts de conversion actif					
TOTAL DE L'ACTIF		28 353 829	1 661 791	26 692 037	28 640 881
Renvois :	(1) Dont droit au bail				
	(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières			3 582 692	5 600 827
	(3) Dont créances à plus d'un an (brut)				
Clause de réserve de propriété	Immobilisations		Stocks		Créances clients

Passif		Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Capitaux propres	Capital (dont versé : 7 764 104)	7 764 104	7 764 104
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 481 805	9 393 344
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	776 409	776 409
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	834 382	147 543
Résultats antérieurs en instance d'affectation			
Résultat de la période (bénéfice ou perte)	4 568 917	1 560 300	
Situation nette avant répartition	20 425 618	19 641 702	
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
Total	20 425 618	19 641 702	
Aut. fonds propres	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total			
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges	92 122	86 430
Total	92 122	86 430	
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	4 893 354	8 251 701
	Emprunts et dettes financières divers (3)	705 958	68 905
	Total	5 599 313	8 320 606
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	250 171	166 405
	Dettes fiscales et sociales	324 509	425 450
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	302	285	
Instrument de trésorerie			
Total	574 983	592 142	
Produits constatés d'avance			
Total des dettes et des produits constatés d'avance	6 174 296	8 912 749	
Écarts de conversion passif			
TOTAL DU PASSIF	26 692 037	28 640 881	
Crédit-bail immobilier			
Crédit-bail mobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an	2 210 502		
à moins d'un an	3 963 793	8 912 749	
Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
(3) dont emprunts participatifs			

Passif		Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Capitaux propres	Capital (dont versé : 7 764 104)	7 764 104	7 764 104
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 481 805	9 393 344
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	776 409	776 409
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	834 382	147 543
Résultats antérieurs en instance d'affectation			
Résultat de la période (bénéfice ou perte)	4 568 917	1 560 300	
Situation nette avant répartition	20 425 618	19 641 702	
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
Total	20 425 618	19 641 702	
Aut. fonds propres	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total			
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges	92 122	86 430
Total	92 122	86 430	
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	4 893 354	8 251 701
	Emprunts et dettes financières divers (3)	705 958	68 905
	Total	5 599 313	8 320 606
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	250 171	166 405
	Dettes fiscales et sociales	324 509	425 450
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	302	285	
Instrument de trésorerie			
Total	574 983	592 142	
Produits constatés d'avance			
Total des dettes et des produits constatés d'avance	6 174 296	8 912 749	
Écarts de conversion passif			
TOTAL DU PASSIF	26 692 037	28 640 881	
Crédit-bail immobilier			
Crédit-bail mobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an	2 210 502		
à moins d'un an	3 963 793	8 912 749	
Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
(3) dont emprunts participatifs			

		France	Exportation	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois	
Produits d'exploitation (1)	Ventes de marchandises					
	Production vendue : - Biens				275 768	
	- Services	1 400 964		1 400 964	1 207 197	
	Chiffre d'affaires net	1 400 964		1 400 964	1 482 966	
	Production stockée			3 217	3 217	
	Production immobilisée					
	Produits nets partiels sur opérations à long terme					
	Subventions d'exploitation					
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			45	125		
Autres produits						
			Total	1 404 227	1 486 309	
Charges d'exploitation (2)	Marchandises	Achats				
		Variation de stocks				
	Matières premières et autres approvisionnements	Achats				
		Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes (3)			1 116 500	933 507	
	Impôts, taxes et versements assimilés			57 453	56 116	
	Salaires et traitements			403 271	364 000	
	Charges sociales			220 386	184 038	
			amortissements	3 237	3 274	
	Dotations d'exploitation	• sur immobilisations	provisions			
	• sur actif circulant		5 692	12 869		
	• pour risques et charges		4 079	1 934		
	Autres charges					
			Total	1 810 620	1 555 741	
			Résultat d'exploitation	A	-406 393	-69 432
Opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée			B		
	Perte supportée ou bénéfice transféré			C		
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)			3 960 450	1 700 000	
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4)			100 980	71 154	
	Autres intérêts et produits assimilés (4)			189 749	129 504	
	Reprises sur provisions, transferts de charges			1 920 656		
	Différences positives de change					
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
			Total	6 171 836	1 900 659	
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			664 924	83 045	
	Intérêts et charges assimilées (5)					
	Différences négatives de change					
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
			Total	664 924	83 045	
			Résultat financier	D	5 506 911	1 817 613
			RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± A ± B - C ± D)	E	5 100 518	1 748 181

		Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charge		
	Total		
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	147 089	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	Total	147 089	
	Résultat exceptionnel	F	-147 089
	Participation des salariés aux résultats	G	
	Impôt sur les bénéfices	H	384 512
			187 881
BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H)			4 568 917
			1 560 300
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		
(4) Dont	produits concernant les entités liées		
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées		

HOTELIM SA

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025

PKF Arsilon Audit France

Société de commissariat aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés
Exercice clos le 31 décembre 2025

HOTELIM SA
9-13 avenue Myron Herrick
75008 PARIS

Aux Actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société HOTELIM SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation

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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » 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 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application des règlements ANC n°2022-06 et ANC 2024-05 exposées dans le paragraphe « C.1 Changement de méthode comptable à la suite d'un changement de réglementation comptable » de l'annexe des comptes consolidés.



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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés 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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés ;
- 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 société¹³ 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Paris, le 1er juin 2026

Le Commissaire aux comptes
PKF Arsilon Audit France

**Laurent
Delcourt** Signé numériquement par Laurent
Delcourt
DN : cn=Laurent Delcourt, o=FR, ou=PKF
ARSILON Commissariat aux comptes,
email=laurent.delcourt@pkf-arsilon.com
Date : 2026.06.01 17:45:20 +02'00

Laurent DELCOURT

Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2025	31/12/2024
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Ecart d'acquisition	15 797 506	8 991 256	6 806 250	7 027 533
Marques				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	257 783	222 720	35 063	35 063
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés				
Autres immobilisations incorporelles	70 640	63 018	7 622	7 622
Immobilisation incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	2 124 043	13 593	2 110 450	2 136 344
Constructions	40 501 624	34 078 762	6 422 862	7 769 290
Installations techniques, matériel, outillage	1 984 515	1 617 186	367 329	614 779
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés				
Autres immobilisations corporelles	8 663 025	6 577 903	2 085 122	1 474 548
Immobilisations corporelles en cours	1 461 540		1 461 540	237 512
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	1 533 109		1 533 109	1 533 057
Créances rattachées à des participations	101 775	101 775		
Autres titres immobilisés	119 971		119 971	119 971
Prêts				
Autres immobilisations financières	112 629		112 629	116 383
Liaison Titres				
TITRES MIS EN EQUIVALENCE				
Actif immobilisé	72 728 160	51 666 213	21 061 947	21 072 102
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	147 085		147 085	147 634
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	24 889		24 889	25 231
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	313 514	30 722	282 792	369 253
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances fiscales				
Actifs d'impôts différés	34 684		34 684	33 696
Créances sociales				
Autres créances	7 286 903	15 603	7 271 300	6 379 568
Charges constatées d'avance	63 953		63 953	56 918
Capital souscrit, appelé et non versé				
Frais d'émission d'emprunt				
Prime de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
Liaison Bilan				
Ecart d'arrondi actif				
TRESORERIE ET EQUIVALENTS				
Valeurs mobilières de placement	1 041 414		1 041 414	1 040 600
Actions propres				
Disponibilités	32 848 658		32 848 658	27 603 720
Actif circulant	41 761 100	46 325	41 714 775	35 656 620
TOTAL ACTIF	114 489 260	51 712 538	62 776 722	56 728 722

Bilan consolidé

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
Capital social ou individuel	7 764 104	7 764 104
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 481 805	6 481 805
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	776 410	776 410
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	3 899 004	
Réserve du groupe	23 257 620	22 765 687
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau		834 382
RESULTAT GROUPE	3 813 284	5 060 851
Subventions d'investissement		
Titres en auto-contrôle		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Capitaux propres	45 992 227	43 683 239
Intérêts hors groupe	1 978 179	1 679 750
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	227 226	589 226
Intérêts minoritaires	2 205 405	2 268 976
Provisions pour engagements de retraite et avantages similaires	298 842	
Provisions pour litige		311 662
Provisions pour restructuration		
Provisions pour perte de change		
Autres provisions		25 497
Provisions pour risques et charges	298 842	337 159
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	9 086 577	4 897 785
Emprunts en crédit-bail		
Concours bancaires courants	8 589	9 317
Autres dettes financières	17 301	15 873
FOURNISSEURS		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 021 286	1 950 820
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION		
Ecart acquisition négatif	105 074	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	335 790	453 330
Dettes fiscales	1 981 310	2 222 027
Impôts différés passifs	651 224	839 567
Dettes sociales		
Autres dettes	64 156	41 694
Produits constatés d'avance	8 934	8 934
Ecart de conversion passif		
Ecart d'arrondi passif	7	1
Passif circulant	14 280 248	10 439 348
TOTAL PASSIF	62 776 722	56 728 722

Compte de résultat consolidé

Rubrique	31/12/2025	31/12/2024
Ventes de marchandises	398 673	416 191
Ventes de marchandises Export		
Ventes de biens		
Ventes de biens Export		
Ventes de services	24 555 761	25 243 585
Ventes de services Export		
Autres revenus		
Chiffre d'affaires net	24 954 434	25 659 776
Production stockée		
Production immobilisée	29 817	31 977
Subventions d'exploitation	52 750	79 264
Reprises sur dépréciations, amortissements, transfert	45 819	17 958
Autres produits	990 772	20 634
Autres produits d'exploitation	1 119 158	149 833
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	68 178	77 145
Variation de stock de marchandises	87	-374
Achats de matières premières et autres appro.	1 347 284	1 295 982
Variation de stock matières premières et approvisionnements	-7 530	-82
Autres achats et charges externes	9 040 501	9 106 570
Impôts, taxes et versements assimilés	730 287	756 091
Salaires et traitements	4 867 559	4 868 035
Charges sociales	1 426 812	1 385 412
Dotations d'exploitation aux amortissements et dépréciations des immobilisations	1 602 409	1 631 903
Dotations d'exploitation aux dépréciations et provisions	15 018	19 369
QP de résultat sur opérations faites en commun		
Autres charges	1 601 508	1 118 213
Charges d'exploitation	20 692 113	20 258 264
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DEPRECIATIONS DE L'ECART D'ACQUISITION	5 381 479	5 551 345
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition positifs liés aux entités intégrés	190 793	190 793
Reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées	11 675	
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DEPRECIATIONS DE L'ECART D'ACQUISITION	5 202 361	5 360 552

Compte de résultat consolidé

Rubrique	31/12/2025	31/12/2024
Produits financiers de participations	61 198	
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	4 799	4 812
Autres intérêts et produits assimilés	620 087	812 754
Reprises sur provisions et transferts de charges	45 517	1 750 689
Différences positives de change		
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Gains de change		
Autres produits financiers		
Produits financiers	731 601	2 568 255
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	66 570	665 128
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Pertes de change		
Autres charges financières	-7	2
Charges financières	66 563	665 130
RESULTAT FINANCIER	665 038	1 903 125
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	5 867 399	7 263 677
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		19 702
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital		113
Reprises sur provisions et transferts de charges		2 952
Autres produits exceptionnels		
Produits exceptionnels		22 767
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		3 663
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	317 775	1 123
Autres charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles	317 775	4 786
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-317 775	17 981
Impôts exigibles	1 645 086	1 966 260
Impôts différés	-135 972	-334 679
Impôts sur les bénéfices	1 509 114	1 631 581
Résultat des sociétés intégrées	4 040 510	5 650 077
Résultat net des entreprises en cours de cession		
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDÉS	4 040 510	5 650 077
RESULTAT GROUPE	3 813 284	5 060 851
RESULTAT HORS GROUPE	227 226	589 226
Résultat par action	3,92914	5,21461
Résultat dilué par action	3,92914	5,21461

Soldes Intermédiaires de Gestion consolidés

Rubrique	31/12/2025	%	31/12/2024	%	Variation	%
Ventes marchandises	398 673	1,60	416 191	1,62	-17 518	-4,21
- Coût d'achat des marchandises vendues	68 265	0,27	76 771	0,30	-8 506	-11,08
Marge commerciale	330 408	1,32	339 420	1,32	-9 012	-2,66
Production vendue	24 555 761	98,28	25 243 585	98,26	-687 824	-2,72
+ Production stockée						
- Déstockage de production						
+ Production immobilisée	29 817	0,12	31 977	0,12	-2 160	-6,75
Production de l'exercice	24 585 578	98,40	25 275 562	98,38	-689 984	-2,73
- Achats de matières premières et approvisionnements	1 347 284	5,39	1 295 982	5,04	51 302	3,96
- Variation de stock	-7 530	-0,03	-82	0,00	-7 448	N/S
- Sous-traitance directe						
Marge brute de production	23 245 824	93,04	23 979 662	93,34	-733 838	-3,06
PRODUCTION + VENTES DE MARCHANDISES	24 984 251	100,00	25 691 753	100,00	-707 502	-2,75
MARGE BRUTE GLOBALE	23 576 232	94,36	24 319 082	94,66	-742 850	-3,05
- Autres achats et charges externes	9 040 501	36,18	9 106 570	35,45	-66 069	-0,73
Valeur ajoutée	14 535 731	58,18	15 212 512	59,21	-676 781	-4,45
+ Subventions d'exploitation	52 750	0,21	79 264	0,31	-26 514	-33,45
- Impôts, taxes et versements assimilés	730 287	2,92	756 091	2,94	-25 804	-3,41
- Charges de personnel	6 294 371	25,19	6 253 447	24,34	40 924	0,65
Excédent brut d'exploitation	7 563 823	30,27	8 282 238	32,24	-718 415	-8,67
+ Reprises sur charges calculées, transferts	45 819	0,18	17 958	0,07	27 861	155,15
+ Autres produits	990 772	3,97	20 634	0,08	970 138	N/S
- Dotations aux amortissements et aux provisions	1 617 427	6,47	1 651 272	6,43	-33 845	-2,05
- Autres charges	1 601 508	6,41	1 118 213	4,35	483 295	43,22
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DEPRECIATIONS DE L'ECART D'ACQUISITION	5 381 479	21,54	5 551 345	21,61	-169 866	-3,06
- Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition positifs liés aux entités intégrées	190 793	0,76	190 793	0,74		
+ Reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées	11 675	0,05			11 675	
RESULTAT D'EXPLOITATION APRÈS DEPRECIATIONS DE L'ECART D'ACQUISITION	5 202 361	20,82	5 360 552	20,86	-158 191	-2,95
+ Quote-part de résultat sur opérations faites en commun						
+ Produits financiers	731 601	2,93	2 568 255	10,00	-1 836 654	-71,51
- Quote-part de résultat sur opérations faites en commun						
- Charges financières	66 563	0,27	665 130	2,59	-598 567	-89,99
Résultat courant avant impôt	5 867 399	23,48	7 263 677	28,27	-1 396 278	-19,22
Produits exceptionnels			22 767	0,09	-22 767	-100,00
- Charges exceptionnelles	317 775	1,27	4 786	0,02	312 989	N/S
Résultat exceptionnel	-317 775	-1,27	17 981	0,07	-335 756	N/S
- Impôts dus sur les bénéfices	1 645 086	6,58	1 966 260	7,65	-321 174	-16,33
- Impôt sur les bénéfices	-135 972	-0,54	-334 679	-1,30	198 707	-59,37
Résultat sociétés intégrées	4 040 510	16,17	5 650 077	21,99	-1 609 567	-28,49
Résultat net des entreprises en cours de cession						
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDÉS	4 040 510	16,17	5 650 077	21,99	-1 609 567	-28,49
RESULTAT GROUPE	3 813 284	15,26	5 060 851	19,70	-1 247 567	-24,65
RESULTAT HORS GROUPE	227 226	0,91	589 226	2,29	-362 000	-61,44
Produits des cessions des éléments d'actifs	950 250				950 250	
- Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	377 202		165 865		211 337	127,42
Plus ou moins values sur cessions	573 048		-165 865		738 913	-445,49

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En Euros	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net consolidé	4 040 510	5 650 077
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Amortissements et provisions (1)	2 015 463	70 383
Variation des impôts différés	-135 972	-334 679
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-475 844	165 865
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	5 444 157	5 551 646
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 031 221	922 192
<i>Dont stocks</i>	891	-455
<i>Dont créances d'exploitation</i>	-884 325	707 070
<i>Dont dettes d'exploitation</i>	-147 787	215 577
Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 412 936	6 473 838
Acquisition d'immobilisations	-2 507 187	-981 124
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	828 855	604 601
Incidence des variations de périmètres (2)	-142 000	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 820 332	-376 523
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 504 296	-3 785 000
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-32 050	-39 550
Dividendes en intragroupe		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	7 000 000	
Remboursements d'emprunts	-2 809 780	-3 371 591
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 653 874	-7 196 141
Incidence des variations de cours des devises		
VARIATION DE TRÉSORERIE	5 246 478	-1 098 826
Trésorerie d'ouverture	28 635 003	29 733 827
Trésorerie de clôture	33 881 481	28 635 001

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée

ANNEXE

1. INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL COMPTABLE, AUX MODALITES DE CONSOLIDATION ET AUX METHODES ET REGLES D'EVALUATION	14
A. REFERENTIEL COMPTABLE.....	14
B. MODALITES DE CONSOLIDATION	14
1. <i>Périmètre de consolidation</i>	14
2. <i>Retraitement de consolidation</i>	14
3. <i>Opérations réciproques</i>	14
4. <i>Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées</i>	14
5. <i>Application des méthodes préférentielles du règlement 2020-01</i>	14
6. <i>Traitement des écarts d'acquisition</i>	15
C. METHODES ET REGLES D'EVALUATION	15
1. <i>Changements comptables</i>	15
2. <i>Immobilisations incorporelles</i>	16
3. <i>Immobilisations corporelles</i>	17
4. <i>Immobilisations financières</i>	17
5. <i>Provisions pour risques et charges</i>	17
6. <i>Stocks</i>	17
7. <i>Créances et dettes</i>	17
8. <i>Valeurs mobilières de placement</i>	17
9. <i>Impôts différés</i>	18
10. <i>Engagements vis-à-vis du personnel</i>	18
11. <i>Régime d'intégration fiscale</i>	18
2. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	19
A. ORGANISATION DU GROUPE HOTELIM.....	19
B. LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES ET MODE DE CONSOLIDATION	20
C. LISTE DES PARTICIPATIONS NON CONSOLIDEES	20
D. ENGAGEMENTS HORS BILAN	20
1. <i>Engagements donnés</i>	20
2. <i>Engagements reçus</i>	20
E. AUTRES FAITS SIGNIFICATIFS	20
3. INFORMATION PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES.....	21
A. INFORMATIONS RELATIVES AUX VARIATIONS DU PERIMETRE ET POURCENTAGES D'INTERETS... 21	
1. <i>Entrée dans le périmètre de consolidation</i>	21
2. <i>Sortie du périmètre de consolidation</i>	21
3. <i>Changement de méthode de consolidation sans changement du périmètre de consolidation</i>	21
4. <i>Modification du pourcentage d'intérêts sans changement de méthode de consolidation</i>	21
5. <i>Acquisitions et cessions réalisées après la date de clôture</i>	21
6. <i>Autres informations sur le périmètre de consolidation</i>	21
B. INFORMATIONS RELATIVES AUX CHANGEMENTS COMPTABLES	21
4. EXPLICATIONS DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS.....	22

A.	POSTES DU BILAN CONSOLIDE.....	22
B.	ACTIF IMMOBILISE	22
1.	<i>Immobilisations incorporelles</i>	22
2.	<i>Immobilisations corporelles</i>	22
3.	<i>Immobilisations financières</i>	22
4.	<i>Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles</i>	23
C.	AUTRES POSTES D'ACTIF	23
D.	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	24
1.	<i>Capitaux propres part du groupe</i>	24
2.	<i>Capitaux propres hors groupe</i>	24
E.	AUTRES POSTES DE PASSIF	25
1.	<i>Provisions</i>	25
2.	<i>Impôt sur les résultats</i>	25
3.	<i>Impôts différés par société</i>	26
4.	<i>Emprunts et dettes financières à long et moyen terme</i>	26
F.	POSTES DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	27
1.	<i>Charges de personnel et effectif</i>	27
2.	<i>Charges relatives aux frais de recherche et de développement</i>	27
3.	<i>Charges et produits d'exploitation</i>	27
4.	<i>Charges et produits financiers</i>	27
5.	<i>Charges et produits exceptionnels</i>	27
5.	AUTRES INFORMATIONS	28
A.	INFORMATION SECTORIELLE.....	28
B.	AUTRES INFORMATIONS DIVERSES	28
1.	<i>Évènements postérieurs à la clôture</i>	28
2.	<i>Tableaux des flux de trésorerie</i>	28
3.	<i>Information sur les avantages des organes d'administration et des dirigeants</i>	28
4.	<i>Honoraires Commissaires aux Comptes</i>	28
C.	INFORMATION COMPLEMENTAIRE	28

1. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation

A. Référentiel comptable

Le Groupe établit ses comptes en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France, selon le règlement 2020-01 du 9 octobre 2020 de l'Autorité des Normes Comptables qui a remplacé le règlement CRC 99-02 du 29 avril 1999 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales.

Les comptes sociaux des entités du groupe ont été établis selon les normes définies par le règlement ANC 2022-06 relatif au plan comptable général et ses règlements modificatifs.

Ils ne résultent pas d'une obligation légale, un seul seuil étant dépassé (total du bilan).

Ils sont constitués du bilan, du compte de résultat et de l'annexe. Les valeurs sont exprimées en Euros.

B. Modalités de consolidation

1. Périmètre de consolidation

Les sociétés dont le groupe détient directement ou indirectement 50% des droits sociaux sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le groupe détient une participation supérieure à 20% et exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Au 31 décembre 2025, comme au 31 décembre 2024, il n'y a aucune société consolidée par mise en équivalence.

2. Retraitement de consolidation

Les règles et méthodes appliquées par les filiales entrant dans le périmètre de consolidation font l'objet de retraitements afin de les rendre homogènes à celles du Groupe.

Les retraitements de consolidation pratiqués sont conformes au règlement 2020-01.

3. Opérations réciproques

Les opérations réciproques ainsi que les éventuels résultats de cession résultant d'opérations entre les sociétés du Groupe sont éliminés.

4. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

L'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation ont arrêté leurs exercices sociaux le 31 décembre.

L'exercice clos au 31 décembre a une durée de 12 mois.

5. Application des méthodes préférentielles du règlement 2020-01

Elles sont toutes mises en œuvre au sein du groupe, pour autant qu'elles trouvent à s'appliquer et qu'elles présentent un caractère significatif.

Ainsi, compte tenu du caractère non significatif, il a été convenu de ne pas retraiter les crédits baux mobiliers.

6. Traitement des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des sociétés consolidées et la part du groupe dans leurs actifs nets à la date de prise de participations.

Lorsque cette différence est positive, elle est immobilisée à l'actif du bilan consolidé et amortie selon la méthode linéaire sur une durée de 10 ans et lorsqu'elle est négative, elle est inscrite au bilan dans les autres dettes et comptes de régularisation.

Dans le cas des SCI transformées en SARL, l'écart d'acquisition a été ventilé conformément aux traités d'apport, le solde étant imputé en écart de première consolidation. Les écarts d'évaluation (terrain & construction) sont les suivants :

Société	Ecart d'évaluation					Ecart d'acquisition		
	Terrain	Construct.	Total brut	Cumul amort.	Montant net	Montant brut	Cumul amort.	Montant net
SARL Créteil Mesly	106 609	1 009 890	1 116 499	875 629	240 870	76 300	76 300	
SARL Rosnybois	110 115	991 040	1 101 155	849 518	251 637	60 119	60 119	
SARL Delta Rungis	161 074	1 461 185	1 622 259	1 240 906	381 353	40 768	40 768	
SARL Le Bourget	35 143	388 774	423 917	328 020	95 897	179 720	179 720	
SARL Saint Raphaël						214 065	214 065	
SNC Sogegone						1 534 920	1 534 920	
SARL DJRP						1 721 080	1 721 080	
SNC Relnice						1 842 455	1 842 455	
SARL Mezal						1 171 076	1 171 076	
SARL Balbercy						951 109	951 109	
SAS Suite Hotel						1 907 933	1 199 644	708 289
	412 941	3 850 889	4 263 830	3 294 073	969 757	9 699 545	8 991 256	708 289
SARL Le Bourget						2 058 062		2 058 062
SARL Créteil Mesly						990 919		990 919
SARL Rosnybois						1 372 041		1 372 041
SARL Delta Rungis						1 676 939		1 676 939
						Fonds de commerce	6 097 961	6 097 961
TOTAL	412 941	3 850 889	4 263 830	3 294 073	969 757	15 797 506	8 991 256	6 806 250

C. Méthodes et règles d'évaluation

1. Changements comptables

Changement de méthode comptable à la suite d'un changement de réglementation comptable

Première application du règlement ANC n°2022-06

Le règlement ANC n°2022-06, relatif à la modernisation des états financiers, modifie le règlement ANC n°2014-03 applicable aux comptes individuels des entités industrielles et commerciales. Ce règlement est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Sa première application constitue un changement de réglementation comptable au niveau des comptes individuels.

Conformément au principe de convergence entre les comptes individuels et les comptes consolidés établis selon les normes comptables françaises, certaines dispositions du règlement ANC 2022-06 ont conduit à des adaptations de présentation dans les comptes consolidés.

Toutefois, ce règlement n'emporte pas de changement du référentiel comptable applicable aux comptes consolidés, lesquels demeurent établis conformément au règlement ANC 2020-01.

Impacts de la nouvelle définition du résultat exceptionnel sur l'exercice 2025 :

La nouvelle définition du résultat exceptionnel entraîne le classement en résultat courant d'opérations qui, avant l'application du nouveau règlement, étaient comptabilisées par nature en résultat exceptionnel. Les principales incidences sont détaillées ci-après :

Cessions et mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles

Au 31 décembre 2024, les cessions et mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées dans le résultat exceptionnel. Les valeurs nettes comptables des immobilisations figurent en « Charges exceptionnelles » pour 165 k€.

Au 31 décembre 2025, les cessions et mises au rebut d'immobilisations, lorsqu'elles ne sont pas directement liées à un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisées dans le résultat d'exploitation. Les produits de ces cessions figurent au poste « Autres produits d'exploitation » pour 950 k€ et les valeurs nettes comptables des immobilisations au poste « Autres charges d'exploitation » pour 377 k€.

Première application du règlement ANC n°2024-05

Le règlement ANC n°2024-05 relatif aux écarts d'acquisition et à la méthode applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun modifie le règlement ANC 2020-01 applicable aux comptes consolidés. Ce règlement est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Sa première application constitue un changement de réglementation comptable au niveau des comptes consolidés.

La méthode alternative applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun est appliquée de manière prospective aux opérations réalisées à compter du 1er janvier 2025.

Les dispositions du règlement ANC n°2024-05 relatives aux écarts d'acquisition, et notamment aux écarts d'acquisition négatifs, s'appliquent de manière prospective pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 et n'emportent aucune conséquence sur la valorisation des comptes des exercices précédents.

Lors du premier exercice d'application, le bilan et le compte de résultat consolidés de l'exercice en cours ainsi que les informations comparatives relatives à l'exercice précédent (N-1) sont présentées selon les nouveaux modèles d'états financiers prescrits par le règlement. En conséquence, certains reclassements de présentation ont été opérés dans les états financiers comparatifs afin d'en assurer la conformité, sans impact sur le résultat consolidé ni sur les capitaux propres consolidés de l'exercice précédent.

En application de ces dispositions, le Groupe Hotelim a classé l'écart d'acquisition négatif résultant de la consolidation de la filiale Balbercy au poste « Autres dettes et comptes de régularisation » du bilan consolidé pour un montant de 105 074 € à la clôture de l'exercice.

Les écarts d'acquisition négatifs constatés au titre des exercices antérieurs étant entièrement amortis, ils n'ont pas d'incidence sur le résultat des comptes consolidés de l'exercice.

La reprise comptabilisée au titre de l'exercice s'élève à 11 675 € et est enregistrée en résultat d'exploitation, sur la ligne spécifique intitulée « Reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées ».

2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les fonds de commerce ne sont pas amortis, cependant lorsque leur valorisation devient inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée

3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations). Le coût d'acquisition comprend les intérêts capitalisés s'il s'agit d'un investissement significatif financé par emprunt spécifique.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie économique.

Nous avons appliqué les recommandations indiquées par l'instruction fiscale du 30 décembre 2005 qui préconise l'identification, pour les actifs immobiliers, des cinq composants suivants :

- Gros œuvre ;
- Toiture ;
- Façade et étanchéité ;
- Installations techniques ;
- Agencements.

Chacun des composants fait l'objet d'un amortissement fonction de la durée de vie d'utilité réelle.

Dans les comptes sociaux, le gros œuvre est amorti fiscalement sur une durée comprise entre 25 et 30 ans selon l'établissement. Dans les comptes consolidés, la durée d'amortissement retenue pour ce type de composant a été harmonisée à 40 ans.

4. Immobilisations financières

Elles sont enregistrées à leur prix d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire, estimée d'après leur quote-part d'actif net et leur perspective de rentabilité ou leur valeur d'utilité, est inférieure à la valeur brute comptable ci-dessus définie, une provision est constituée pour enregistrer sa dépréciation.

5. Provisions pour risques et charges

Ces provisions, enregistrées en conformité avec le règlement CRC n°2000-06, sont destinées à couvrir les risques et charges que des événements en cours ou survenus rendent probables, nettement précises quant à leur objet mais dont la réalisation et l'échéance ou le montant sont incertains.

6. Stocks

Les stocks sont valorisés au coût de revient ou à la valeur de marché. Le coût de revient est déterminé suivant la méthode du « Premier entré – Premier sorti » (F.I.F.O.).

Une provision pour dépréciation des stocks, égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

7. Créances et dettes

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Les dettes et créances existant entre les sociétés du groupe consolidées par intégration globale sont éliminées.

Les créances font l'objet d'une provision dès lors qu'elles présentent un risque de non recouvrement. Les provisions sont déterminées en prenant en compte notamment l'ancienneté des créances, l'avancement des procédures engagées et les garanties obtenues.

8. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées au coût historique. Le prix de revient des valeurs mobilières cédées est déterminé selon la règle du FIFO.

Au 31 décembre 2025, la valeur du portefeuille est de 1 041 414 euros.

9. Impôts différés

Les impôts différés sont calculés pour chaque entité, sur la base d'une analyse bilancielle, pour les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs renseignés au bilan comptable et leur base fiscale correspondante. Cette dernière dépend des règles fiscales en vigueur dans les pays où le groupe gère ses activités. Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôts dont l'application est attendue pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les actifs et les passifs sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et que les autorités fiscales locales l'autorisent.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées. Par mesure de prudence, les déficits fiscaux du groupe, qui concernent la société Hofidev pour un montant de 7 958 € n'ont pas été activés au 31 décembre 2025.

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation sont des sociétés ayant leur siège social en France. Le taux de 25% a été retenu pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 comme au 31 décembre 2024. Ce taux tient compte de l'échéance des actifs et passifs d'impôts différés constatés dans les comptes consolidés.

Le montant de l'impôt sur le bénéfice apparaissant au compte de résultat, comprend ainsi :

- l'impôt à payer au titre de l'exercice
- la charge ou le crédit d'impôt résultant de la prise en compte des décalages temporaires.

Les plus-values nettes long terme réalisées dans le cadre de cessions de titres de participation sont imposables au taux de 0% sous déduction d'une quote-part pour frais et charges correspondant à 12% de la plus-value réalisée. Cette quote-part restante imposable au taux normal d'impôt sur les sociétés. Dans l'hypothèse retenue d'une cession de parts au lieu d'une cession d'immeuble, il a été convenu de constater un impôt différé passif au taux de 3 %, correspondant à l'impôt sur la quote-part pour frais et charges, concernant les écarts d'évaluation.

10. Engagements vis-à-vis du personnel

Les engagements de fin de carrière ont été comptabilisés nets d'impôt différé. Au 31 décembre 2025, l'engagement net d'impôt s'élève à 224 K€ contre 234 K€ au 31 décembre 2024.

Hypothèses retenues :

- Méthode de calcul : Méthode des unités de crédits projetées (ou méthode du prorata des droits au terme)
- Convention collective : HCR
- Taux d'actualisation : 4.04 %
- Taux de progression annuelle des salaires : 1% pour les cadres, 1% pour les non cadres
- Taux de rotation du personnel : faible pour les cadres, fort pour les non cadres
- Age de départ retenu : 60-67 ans
- Taux de charges sociales : 34 %
- Table de mortalité : INSEE 2021

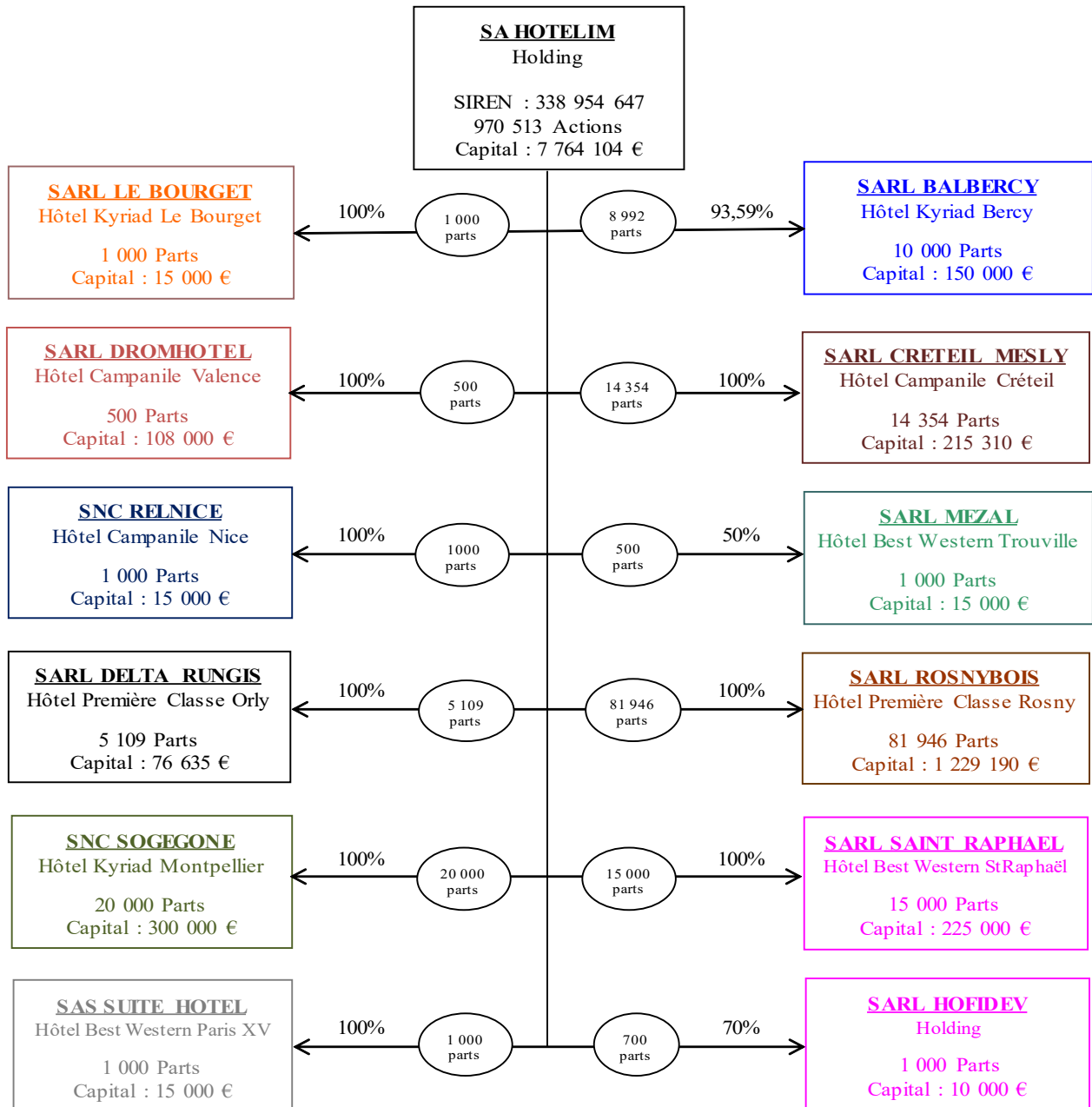
11. Régime d'intégration fiscale

La SA Hotelim et certaines de ses filiales forment un groupe d'intégration fiscale.

Les conventions prévoient que chaque filiale constate dans ses propres comptes la charge d'impôt qui lui est propre ou l'économie d'impôt réalisée par le groupe en cas de déficit.

2. Informations relatives au périmètre de consolidation

A. Organisation du Groupe HOTELIM



B. Liste des sociétés consolidées et mode de consolidation

Société mère : SA HOTELIM – 11, avenue Myron Herrick 75008 PARIS – Siret : 33895464700073

Société	Siret	% de détention		% intérêt	% contrôle	Méthode de consolidation
		directe	indirecte			
SARL Balbercy	392 327 599 00016	93,59%	0.00%	93,59%	93,59%	Intégration globale
SARL Le Bourget	344 528 997 00028	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	Intégration globale
SARL Créteil Mesly	338 982 242 00020	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	Intégration globale
SARL Delta Rungis	344 317 045 00021	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	Intégration globale
SARL Hofidev	828 742 510 00013	70.00%	0.00%	70.00%	70.00%	Intégration globale
SARL Mezal	421 451 600 00017	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%	Intégration globale
SNC Relnice	342 083 607 00032	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	Intégration globale
SARI Rosnybois	344 529 318 00026	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	Intégration globale
SARL Saint Raphaël	383 417 888 00021	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	Intégration globale
SNC Sogegone	344 629 118 00011	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	Intégration globale
SAS Suite Hotel	419 564 232 00025	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	Intégration globale
SARL Dromhotel	429 645 799 00025	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	Intégration globale

C. Liste des participations non consolidées

Société détentrice	Société détenue	Siège social	% détention	Montant capitaux propres	Résultat dernier exercice	Valeur nette	Valeur nette N-1
Hofidev	Brasserie à la mode (1) 53 rue du Faubourg St Antoine - 75011 PARIS		16,51%	2 760 400 -	218 503	1 178 986	1 178 986
Hotelim	Ksar Mogador (2)	Rue IBN Battouta - ESSOUIRA - MAROC	14,12%	2 217 190	542 389	351 362	351 362
Participations non significatives						2 761	2 710
Titres de participation						1 533 109	1 533 058

(1) Les montants mentionnés sont ceux des derniers comptes clôturés au 31/03/2025

(2) Les montants mentionnés sont ceux des comptes clôturés au 31/12/2024, en euros et sont convertis au cours de clôture du 31/12/2024 (1 € = 10,47 DHS)

D. Engagements hors bilan
1. Engagements donnés
BAIL À CONSTRUCTION

Deux hôtels sont exploités dans le cadre d'un bail à construction. Les baux arrivent respectivement à échéance le 1er janvier 2035 pour l'établissement de Saint Raphaël, et le 22 juin 2063 pour l'hôtel de Bercy.

2. Engagements reçus

Aucun engagement reçu

E. Autres faits significatifs

Les conflits actuels et les conditions macroéconomiques actuelles n'ont pas d'impact significatif sur l'activité du groupe.

3. Information permettant la comparabilité des comptes

A. Informations relatives aux variations du périmètre et pourcentages d'intérêts

1. *Entrée dans le périmètre de consolidation*

Aucune entrée dans le périmètre de consolidation.

2. *Sortie du périmètre de consolidation*

Aucune sortie du périmètre de consolidation.

3. *Changement de méthode de consolidation sans changement du périmètre de consolidation*

Aucun changement de méthode de consolidation, sans changement de périmètre de consolidation n'est intervenu.

4. *Modification du pourcentage d'intérêts sans changement de méthode de consolidation*

La société HOTELIM a acquis 150 parts sociales de la société Balbercy en date du 12 juin 2025. Cette opération a fait passer le % d'intérêt de 92.09% en 2024 à 93.59% en 2025.

5. *Acquisitions et cessions réalisées après la date de clôture*

Aucune acquisition et cession n'a été réalisé après la date de clôture.

6. *Autres informations sur le périmètre de consolidation*

En date du 21 mars 2025, la société DROMHOTEL a procédé à la cession des murs et du fonds de commerce de son hôtel. Cette cession a dégagé une plus-value de cession de 589 K€, comptabilisée en exploitation.

Cette société fera l'objet d'une liquidation amiable au cours de l'exercice 2026.

B. Informations relatives aux changements comptables

Les comptes sociaux des entités du groupe ont été établis selon les normes définies par le règlement ANC 2022-06 relatif au plan comptable général et ses règlements modificatifs.

4. Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

A. Postes du bilan consolidé

Les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes individuels des sociétés. Ils n'ont fait l'objet d'aucun retraitement dans la mesure où les divergences ne sont pas significatives.

Toutes les sociétés consolidées établissent leurs comptes en Euros.

B. Actif immobilisé

1. Immobilisations incorporelles

Rubriques	Ouverture	Acquisitions	Cession	Variations périmètre	Virement	Clôture
Ecarts d'acquisition	11 308 523		1 608 978			9 699 545
Fonds commercial	6 128 451		30 490			6 097 961
Ecarts d'acquisition	17 436 974		1 639 468			15 797 506
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	401 020		143 237			257 783
Autres immobilisations incorporelles	70 640					70 640
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations incorporelles	471 660		143 237			328 423

2. Immobilisations corporelles

Rubriques	Ouverture	Acquisitions	Cession	Variations périmètre	Virement	Clôture
Terrains	2 150 131	25 000	51 088			2 124 043
Constructions	43 053 634	102 780	2 863 427		208 637	40 501 624
Installations techniques, matériel, outillage	5 397 502	84 430	687 579		(2 809 838)	1 984 515
Autres immobilisations corporelles	5 381 884	610 961	365 543		3 035 723	8 663 025
Immobilisations en cours	237 512	1 658 549			(434 521)	1 461 540
Avances et acomptes						
Immobilisations corporelles	56 220 663	2 481 720	3 967 637		1	54 734 747

3. Immobilisations financières

Rubriques	Ouverture	Acquisitions	Cession	Variations périmètre	Virement	Clôture
Titres de participations	1 533 057	52				1 533 109
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés	119 971					119 971
Prêts	116 383	1 348	5 102			112 629
Autres immobilisations financières						
Créances rattachées à des participations	101 774	25 467	29 168			98 073
Immobilisations financières	1 871 185	26 867	34 270			1 863 782

4. Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles

Rubriques	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Ecarts d'acquisition	10 409 441	190 793		10 600 234
Ecarts d'acquisition	10 409 441	190 793		10 600 234
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	365 957		143 237	222 720
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	63 018			63 018
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
Immobilisations incorporelles	428 975		143 237	285 738
Terrains	13 787		194	13 593
Constructions	35 284 344	1 417 492	2 603 364	34 098 472
Installations techniques, matériel, outillage	4 782 723	81 771	654 348	4 210 146
Autres immobilisations corporelles	3 907 336	420 916	363 019	3 965 233
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	43 988 190	1 920 179	3 620 925	42 287 444
TOTAL	54 826 606	2 110 972	3 764 162	53 173 416

C. Autres postes d'actif

Rubriques	Valeur brute	Provisions (cumul dotations)	Reprises (de la période)	Valeur nette au 31/12/2025	Valeur nette au 31/12/2024
Matières premières, approvisionnements	147 085			147 085	147 634
Marchandises	24 889			24 889	25 231
Avances et acomptes versés sur commandes					
Stocks et en cours	171 974			171 974	172 865
Créances clients et comptes rattachés	313 514	31 158	436	282 792	369 253
Actifs d'impôts différés	34 684			34 684	33 696
Autres créances	7 286 903	15 603		7 271 300	6 379 568
Capital souscrit, appelé et non versé					
Créances	7 635 101	46 761	436	7 588 776	6 782 517
Valeurs mobilières de placement	1 041 414			1 041 414	1 040 600
Actions propres					
Disponibilités	32 848 658			32 848 658	27 603 720
Divers	33 890 072			33 890 072	28 644 320
Charges constatées d'avance	63 953			63 953	56 918
Ecarts d'arrondis actifs					
Comptes de régularisation	63 953			63 953	56 918
TOTAL	41 761 100	46 761	436	41 714 775	35 656 620

D. Tableau de variation des capitaux propres consolidés
1. Capitaux propres part du groupe

Variation	Capital social	Primes	Réserves société mère	Part du groupe dans		Capitaux propres part groupe
				les réserves consolidés	le résultat consolidé	
Au 31 décembre 2023	7 764 104	9 393 344	923 953	18 734 018	5 291 078	42 106 497
Affectation résultat en réserves			686 839	3 730 778	(4 417 617)	
Distribution dividendes		(2 911 539)			(873 461)	(3 785 000)
Résultat 2024					5 060 851	5 060 851
Autres variations				300 891		300 891
Au 31 décembre 2024	7 764 104	6 481 805	1 610 792	22 765 687	5 060 851	43 683 239
Affectation résultat en réserves			3 064 622	491 933	(3 556 555)	
Distribution dividendes					(1 504 296)	(1 504 296)
Résultat 2025					3 813 284	3 813 284
Autres variations						
Au 31 décembre 2025	7 764 104	6 481 805	4 675 414	23 257 620	3 813 284	45 992 227

Au 31 décembre 2023, les intérêts minoritaires négatifs de la société Hofidev d'un montant de 301 374 € ont été imputés sur les capitaux propres du groupe.

Du fait du résultat bénéficiaire de la société Hofidev sur l'exercice 2024, les intérêts minoritaires ont été imputés de 300 898 €, en créditant les réserves consolidées du groupe.

2. Capitaux propres hors groupe

Variation	Part des minoritaires		Intérêts minoritaires
	les réserves consolidés	le résultat consolidé	
Au 31 décembre 2023	1 672 867	347 330	2 020 197
Affectation résultat en réserves	307 780	(307 780)	
Distribution dividendes		(39 550)	(39 550)
Résultat 2024		589 226	589 226
Autres variations	(300 897)		(300 897)
Au 31 décembre 2024	1 679 750	589 226	2 268 976
Affectation résultat en réserves	557 176	(557 176)	
Distribution dividendes		(32 050)	(32 050)
Résultat 2025		227 226	227 226
Autres variations	(258 747)		(258 747)
Au 31 décembre 2025	1 978 179	227 226	2 205 405

E. Autres postes de passif
1. Provisions

Rubriques	Ouverture	Dotations	Reprises	Variations périmètre	Virement	Clôture
Provisions pour engagements de retraite					298 842	298 842
Provisions pour risques	25 497		25 497			
Provisions pour charges	311 662	7 066	19 886		(298 842)	
Provisions pour risques et charges	337 159	7 066	45 383			298 842
Provisions sur titres de participation						
Provisions sur créances rattachées	101 774				1	101 775
Provisions sur immobilisations financières	101 774				1	101 775
Provisions sur comptes clients	23 206	7 952	436			30 722
Provisions sur autres créances	61 121		45 517		(1)	15 603
Provisions sur créances	84 327	7 952	45 953		(1)	46 325
TOTAL	523 260	15 018	91 336			446 942

2. Impôt sur les résultats
Rapprochement entre charge d'impôt théorique et effective

Différence entre charge d'impôt théorique et effective	31/12/2025	31/12/2024
Résultat avant impôt	5 549 624	7 281 658
Taux normal d'impôt en France	25,00%	25,00%
Impôt théorique	1 387 406	1 820 415
Impôt réel	27,19% 1 509 114	22,41% 1 631 582
Ecart net	121 708	(188 833)
Elements de rapprochement	IS 31/12/2025	IS 31/12/2024
Amortissement des écarts d'acquisition	44 779	47 698
Amortissement des écarts d'évaluation	21 180	21 180
Différences permanentes (TVTS, amendes, Fonds solidarité...)	28 756	7 116
Contribution additionnelle IS 3,30%	4 173	10 689
Cession fonds de commerce	-50 000	
Provision non déductible	78 662	
Reprise provision sur créances sociétés non consolidées	0	-286 523
Quote part imposable sur dividendes	-4 935	12 006
Déficits non activés	-907	-999
Montant rapproché	121 708	(188 833)

3. Impôts différés par société

Société	31/12/2025	31/12/2024
SA Hotelim	23 187	23 031
SARL Mezal	5 516	5 024
SAS Suite Hotel	5 981	5 642
Actifs d'impôts différés	34 684	33 697
SA Hotelim		
SARL Balbercy	253 687	282 161
SARL Le Bourget	93 952	112 054
SARL Créteil Mesly	11 281	18 871
SARL Dromhotel		73 235
SNC Relnice	53 266	62 875
SARL Rosnybois	25 886	34 704
SARL Delta Rungis	74 907	86 184
SARL Saint Raphaël	114 610	135 602
SNC Sogegone	23 635	33 879
Passifs d'impôts différés	651 224	839 565
PASSIF D'IMPÔTS DIFFÉRÉS NET	616 540	805 868

4. Emprunts et dettes financières à long et moyen terme

Société	Montant début exercice	Nouveaux emprunts	Rembours. De l'exercice	Montant fin d'exercice	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Hotelim (siège)	4 897 785	7 000 000	2 811 208	9 086 577	2 383 286	4 698 951	2 004 340
Emprunts auprès des étab. de crédit	4 897 785	7 000 000	2 811 208	9 086 577	2 383 286	4 698 951	2 004 340
Hôtel Paris XV							
Hôtel Nice	15	1		16	16		
Hôtel Trouville	48		48				
Hotelim (siège)	15 810	1 475		17 285	17 285		
Dettes financières diverses	15 873	1 476	48	17 301	17 301		
TOTAL	4 913 658	7 001 476	2 811 256	9 103 878	2 400 587	4 698 951	2 004 340

F. Postes du compte de résultat consolidé
1. Charges de personnel et effectif

Les charges de personnel se sont élevées à 6.294 K€ au 31 décembre 2025 contre 6.253 K€ en 2024.

L'effectif moyen au 31 décembre 2025 est composé de 130 personnes, contre 136 au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, se décomposant comme suit :

Société	Effectif moyen 2025	Effectif moyen 2024	Effectif moyen 2023
SA Hotelim	3	3	2
SARL Balbercy	24	25	26
SARL Delta Rungis	6	7	7
SARL Rosnybois	7	7	7
SARL Le Bourget	11	10	9
SARL Créteil Mesly	8	8	7
SARL Saint Raphaël	34	33	33
SARL Sogegone	7	8	8
SAS Suite Hotel	7	7	7
SNC Relnice	10	9	9
SARL Dromhotel		6	8
SARL Mezal	13	13	13
TOTAL	130	136	136

2. Charges relatives aux frais de recherche et de développement

Non applicable.

3. Charges et produits d'exploitation

Le chiffre d'affaires du groupe est constitué des produits suivants :

- Les ventes de marchandises ;
- Les prestations de services.

Le chiffre d'affaires 2025 s'établit à 24.954 K€ contre 25.660 K€ en 2024 et a évolué comme suit :

En K€	31/12/2025	31/12/2024	Variation	31/12/2023	Variation
Ventes de marchandises	399	416	(18) -4,2%	411	5 1,2%
Prestations de services	24 556	25 244	(688) -2,7%	26 059	(816) -3,1%
CHIFFRE D'AFFAIRES	24 954	25 660	(705) -2,7%	26 470	(811) -3,1%

4. Charges et produits financiers

Le résultat financier enregistre d'une part des charges qui s'élèvent à 67 K€, constituées d'intérêts sur emprunts, et d'autre part des produits d'un montant de 732 K€, essentiellement constitués de dividendes reçus d'une filiale non consolidée pour 61 K€, de produits financiers divers pour 620 K€ et d'une reprise de provision de 45 K€ sur avance Ksar Mogador.

5. Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel est négatif de 318 K€ pour l'exercice 2025. Il est essentiellement constitué d'une provision de 316 K€ dans l'entité Delta Rungis.

5. Autres informations

A. Information sectorielle

Les sociétés du Groupe exercent une activité hôtelière.

B. Autres informations diverses

1. *Évènements postérieurs à la clôture*

Aucun évènement postérieur à la clôture n'est à signaler

2. *Tableaux des flux de trésorerie*

Il est présenté en conformité avec le règlement 2020-01 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté du 29 décembre 2020.

La trésorerie du groupe, dont la variation est analysée dans les tableaux de flux, est définie comme étant le solde net des rubriques du bilan ci-après :

- Trésorerie et équivalent de trésorerie ;
- Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque.

3. *Information sur les avantages des organes d'administration et des dirigeants*

Cette information reviendrait à communiquer une rémunération individuelle et à ce titre, elle ne peut être fournie en annexe.

4. *Honoraires Commissaires aux Comptes*

Les honoraires relatifs au contrôle légal des comptes annuels et consolidés de la société HOTELIM représentent une charge de 85.595 € pour l'exercice 2025.

C. Information complémentaire

Pour donner suite au changement de présentation des comptes consolidés, vous trouverez ci-dessous pour information les comptes consolidés 2024 tel qu'ils ont été arrêtés l'an dernier.

Bilan consolidé

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2024	31/12/2023
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Ecart d'acquisition	17 436 974	10 409 441	7 027 533	7 218 326
Marques				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	401 020	365 957	35 063	35 063
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés				
Autres immobilisations incorporelles	70 640	63 018	7 622	8 635
Immobilisation incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	2 150 131	13 787	2 136 344	2 136 344
Constructions	43 053 634	35 284 344	7 769 290	8 617 521
Installations techniques, matériel, outillage	5 397 502	4 782 723	614 779	635 399
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés				
Autres immobilisations corporelles	5 381 884	3 907 336	1 474 548	1 420 243
Immobilisations corporelles en cours	237 512		237 512	110 279
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	1 533 057		1 533 057	534 006
Créances rattachées à des participations	101 774	101 774		
Autres titres immobilisés	119 971		119 971	119 971
Prêts				
Autres immobilisations financières	116 383		116 383	97 649
Liaison Titres				
TITRES MIS EN EQUIVALENCE				
Actif immobilisé	76 000 482	54 928 380	21 072 102	20 933 436
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	147 634		147 634	150 942
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	25 231		25 231	21 468
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	392 459	23 206	369 253	280 117
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances fiscales				
Actifs d'impôts différés	33 696		33 696	11 124
Créances sociales				
Autres créances	6 440 689	61 121	6 379 568	7 172 059
Charges constatées d'avance	56 918		56 918	60 633
Capital souscrit, appelé et non versé				
Frais d'émission d'emprunt				
Prime de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
Liaison Bilan				1
Ecart d'arrondi actif				
TRESORERIE ET EQUIVALENTS				
Valeurs mobilières de placement	1 040 600		1 040 600	2 235 969
Actions propres				
Disponibilités	27 603 720		27 603 720	27 500 886
Actif circulant	35 740 947	84 327	35 656 620	37 433 199
TOTAL ACTIF	111 741 429	55 012 707	56 728 722	58 366 635

Bilan consolidé

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
Capital social ou individuel	7 764 104	7 764 104
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 481 805	9 393 344
Ecarts de réévaluation		
Ecarts de réévaluation groupe		
Réserve légale	776 410	776 410
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserve du groupe	22 765 687	18 734 018
Ecarts de conversion groupe		
Report à nouveau	834 382	147 543
RESULTAT GROUPE	5 060 851	5 291 078
Subventions d'investissement		
Titres en auto-contrôle		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Capitaux propres	43 683 239	42 106 497
Intérêts hors groupe	1 679 750	1 672 867
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	589 226	347 330
Intérêts minoritaires	2 268 976	2 020 197
Ecart acquisition négatif		
Provisions pour engagements de retraite et avantages similaires		
Provisions pour litige	311 662	313 271
Provisions pour restructuration		
Provisions pour perte de change		
Autres provisions	25 497	25 497
Provisions pour risques et charges	337 159	338 768
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 897 785	8 257 360
Emprunts en crédit-bail		
Concours bancaires courants	9 317	3 028
Autres dettes financières	15 873	27 889
FOURNISSEURS		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 950 820	1 802 393
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	453 330	475 760
Dettes fiscales	2 222 027	2 093 096
Impôts différés passifs	839 567	1 151 670
Dettes sociales		
Autres dettes	41 694	73 831
Produits constatés d'avance	8 934	16 148
Ecart de conversion passif		
Ecart d'arrondi passif	1	-2
Passif circulant	10 439 348	13 901 173
TOTAL PASSIF	56 728 722	58 366 635

Compte de résultat consolidé

Rubrique	31/12/2024	31/12/2023
Ventes de marchandises	416 191	411 198
Ventes de marchandises Export		
Ventes de biens		
Ventes de biens Export		
Ventes de services	25 243 585	26 059 095
Ventes de services Export		
Autres revenus		
Chiffre d'affaires net	25 659 776	26 470 293
Production stockée		
Production immobilisée	31 977	33 136
Subventions d'exploitation	79 264	87 087
Reprises sur dépréciations, amortissements, transfert	17 958	
Autres produits	20 634	14 463
Autres produits d'exploitation	149 833	134 686
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	77 145	80 982
Variation de stock de marchandises	-374	349
Achats de matières premières et autres appro.	1 295 982	1 403 256
Variation de stock matières premières et approvisionnements	-82	-8 645
Autres achats et charges externes	9 106 570	9 100 339
Impôts, taxes et versements assimilés	756 091	666 353
Salaires et traitements	4 868 035	4 695 124
Charges sociales	1 385 412	1 276 069
Dotations d'exploitation aux amortissements et dépréciations des immobilisations	1 631 903	1 665 704
Dotations d'exploitation aux dépréciations et provisions	19 369	46 830
QP de résultat sur opérations faites en commun		
Autres charges	952 348	929 027
Charges d'exploitation	20 092 399	19 855 388
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DEPRECIATIONS DE L'ECART D'ACQUISITION	5 717 210	6 749 591
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	190 793	124 032
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DEPRECIATIONS DE L'ECART D'ACQUISITION	5 526 417	6 625 559

Compte de résultat consolidé

Rubrique	31/12/2024	31/12/2023
Produits financiers de participations		
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	4 812	1 821
Autres intérêts et produits assimilés	812 754	948 999
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 750 689	
Différences positives de change		
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Gains de change		
Autres produits financiers		
Produits financiers	2 568 255	950 820
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	665 128	83 050
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Pertes de change		
Autres charges financières	2	
Charges financières	665 130	83 050
RESULTAT FINANCIER	1 903 125	867 770
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	7 429 542	7 493 329
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	19 702	30 887
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	113	1 781
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 952	64 772
Autres produits exceptionnels		
Produits exceptionnels	22 767	97 440
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	169 528	8 450
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital		3 651
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 123	34 312
Autres charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles	170 651	46 413
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-147 884	51 027
Impôts exigibles	1 966 260	1 987 578
Impôts différés	-334 679	-81 630
Impôts sur les bénéfices	1 631 581	1 905 948
Résultat des sociétés intégrées	5 650 077	5 638 408
Résultat net des entreprises en cours de cession		
RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDÉS	5 650 077	5 638 408
RESULTAT GROUPE	5 060 851	5 291 078
RESULTAT HORS GROUPE	589 226	347 330
Résultat par action	5,21461	5,45184
Résultat dilué par action	5,21461	5,45184