

RCS : PARIS  
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2019 B 19537  
Numéro SIREN : 420 462 046  
Nom ou dénomination : ACCORINVEST

Ce dépôt a été enregistré le 01/07/2022 sous le numéro de dépôt 74952

# **ACCORINVEST**

Société par actions simplifiée unipersonnelle

201-203, rue de Bercy

75012 Paris

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2021

## ACCORINVEST

Société par actions simplifiée unipersonnelle

201-203, rue de Bercy

75012 Paris

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

À l'associée unique de la société ACCORINVEST,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ACCORINVEST relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion

##### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associée unique.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le

risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 10 juin 2022

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Guillaume CRUNELLE

## Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	2 161 482 028	64 148 000	2 097 334 028	2 092 239 028
Créances rattachées à des participations	26 056 792	0	26 056 792	26 031 418
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	499 585 147	0	499 585 147	21 610 082
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>2 687 123 967</b>	<b>64 148 000</b>	<b>2 622 975 967</b>	<b>2 139 880 528</b>
<b>Total Actif Immobilisé (II)</b>	<b>2 687 123 967</b>	<b>64 148 000</b>	<b>2 622 975 967</b>	<b>2 139 880 528</b>
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
<b>TOTAL Stock</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	7 200	0	7 200	356 231
Clients et comptes rattachés	204	0	204	204
Autres créances	7 276 885	0	7 276 885	21 080 722
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
<b>TOTAL Créances</b>	<b>7 284 290</b>	<b>0</b>	<b>7 284 290</b>	<b>21 437 157</b>
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	1 705	0	1 705	5 991
<b>TOTAL Disponibilités</b>	<b>1 705</b>	<b>0</b>	<b>1 705</b>	<b>5 991</b>
Charges constatées d'avance	24 282	0	24 282	0
<b>Total Actif Circulant (III)</b>	<b>7 310 276</b>	<b>0</b>	<b>7 310 276</b>	<b>21 443 149</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	0		0	0
<b>Total Général (I à VI)</b>	<b>2 694 434 244</b>	<b>64 148 000</b>	<b>2 630 286 244</b>	<b>2 161 323 677</b>

## Bilan passif

BILAN-PASSIF			Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 962 040		962 040	962 040
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....			964 922 913	964 922 913
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence	0	0	0
Réserve légale			96 204	96 204
Réserves statutaires ou contractuelles			0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours :	0	613	613
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes :	0	0	0
<b>TOTAL Réserves</b>			<b>96 817</b>	<b>96 817</b>
Report à nouveau			-43 986 359	62 978 793
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>			<b>-42 950 445</b>	<b>-106 965 152</b>
Subventions d'investissement			0	0
Provisions réglementées			0	0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>			<b>879 044 966</b>	<b>921 995 410</b>
Produit des émissions de titres participatifs			0	0
Avances conditionnées			0	0
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques			2 126 477	4 209 484
Provisions pour charges			2 749 051	0
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)</b>			<b>4 875 528</b>	<b>4 209 484</b>
Emprunts obligataires convertibles			0	0
Autres emprunts obligataires			0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			480 339 002	0
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs :	0	1 235 608 820	1 234 405 461
<b>TOTAL Dettes financières</b>			<b>1 715 947 822</b>	<b>1 234 405 461</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			53 726	517 335
Dettes fiscales et sociales			18 902	82 204
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			0	0
Autres dettes			30 345 300	113 782
<b>TOTAL Dettes d'exploitation</b>			<b>30 417 928</b>	<b>713 321</b>
Produits constatés d'avance			0	0
<b>TOTAL DETTES (IV)</b>			<b>1 746 365 750</b>	<b>1 235 118 782</b>
Ecart de conversion Passif (V)			0	0
<b>TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)</b>			<b>2 630 286 244</b>	<b>2 161 323 677</b>

## Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	0	0	0	0
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	4 409 642	0	4 409 642	1 682
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>4 409 642</b>	<b>0</b>	<b>4 409 642</b>	<b>1 682</b>
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			132 852	203 811
Autres produits			0	172 588
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>4 542 494</b>	<b>378 081</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	0
Autres achats et charges externes			4 449 927	729 279
Impôts, taxes et versements assimilés			572	-23 452
Salaires et traitements			-922	0
Charges sociales			0	0
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	0	0
		Dotations aux provisions	0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		0	0
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		798 896	0
Autres charges			0	117
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>5 248 473</b>	<b>705 944</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-705 978</b>	<b>-327 863</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			1 145 599	918 151
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			9 537 023	762 207
Autres intérêts et produits assimilés			2 386 312	0
Reprises sur provisions et transferts de charges			5 095 000	0
Différences positives de change			0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>18 163 934</b>	<b>1 680 358</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	66 435 000
Intérêts et charges assimilées			64 097 151	42 584 718
Différences négatives de change			0	69
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>64 097 151</b>	<b>109 019 787</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>-45 933 217</b>	<b>-107 339 428</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-46 639 195</b>	<b>-107 667 292</b>

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 575	5 347
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>1 575</b>	<b>5 347</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	19 423	12 133
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 781	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>23 204</b>	<b>12 133</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)</b>	<b>-21 629</b>	<b>-6 786</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	-3 710 379	-708 925
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>22 708 004</b>	<b>2 063 787</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>65 658 449</b>	<b>109 028 939</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>	<b>-42 950 445</b>	<b>-106 965 152</b>

### Faits caractéristiques

En 2021, la pandémie de Covid-19 a continué à avoir un impact important sur le secteur du tourisme et de l'hébergement en France. Cela s'est traduit :

- . Par la fermeture obligatoire des restaurants et des bars au 3ème confinement progressif à partir du 3 avril 2021 accompagné d'une période de déconfinement du 3 mai au 30 juin 2021.
- . Par la fermeture de l'activité hôtelière de certains de nos établissements au 3ème confinement.
- . Par la mise en place de mesures d'accompagnements et d'aides aux entreprises de notre secteur, notamment la mise en place des mesures d'activités partielles soutenues par l'état.
- . Par la mise en œuvre de moyens pour réduire les effets sur notre trésorerie en utilisant les reports divers de l'état, en négociant avec nos bailleurs.

Les mesures gouvernementales de fermetures obligatoires, associées aux différentes phases de restrictions de déplacements, de rassemblements publics, de fermetures de nos frontières générant une perte de clientèle loisirs et business internationales, ont générées une perte de chiffres d'affaires sans précédent dans notre métier.

La société, en tant que filiale, bénéficie du soutien financier de ACCORINVEST GROUP pour les 12 mois suivant l'assemblée générale approuvant les comptes du 31/12/2021. Afin d'assurer sa capacité à soutenir ses filiales, le Groupe a mis en place des mesures pour préserver sa trésorerie. ACCORINVEST GROUP a notamment bénéficié d'une augmentation de capital de 477 millions d'euros de la part de ses actionnaires et d'un Prêt Garanti par l'Etat du même montant et a renégocié ses contrats d'emprunts existants afin d'en prolonger l'échéance. En outre, le Groupe a continué à placer du personnel en chômage partiel et recherché activement différentes formes d'aides gouvernementales, y compris des subventions. Le Groupe a également développé un plan de gestion des actifs visant à réduire les projets Capex par rapport aux niveaux historiques et à céder les actifs non stratégiques et peu performants. Enfin, le Groupe a lancé un vaste projet de transformation visant à modifier l'organisation interne dans les hôtels et les bureaux afin de réduire durablement les coûts opérationnels.

Au cours de l'année écoulée, les restrictions gouvernementales ont été réduites et les frontières ne sont plus fermées dans la majorité des pays dans lesquels le Groupe AccorInvest opère. Cette évolution, combinée au succès du déploiement des vaccins ainsi qu'à la réduction de la gravité des nouveaux variants, permet d'espérer que la fin de la pandémie est proche et qu'il y aura bientôt un retour à des niveaux "normaux" de voyages d'affaires et de loisirs.

Sur la base des mesures mises en oeuvre et des prévisions de flux de trésorerie, la Direction a déterminé que le Groupe disposera de liquidités suffisantes pour une période d'au moins 12 mois, et qu'il sera en mesure d'apporter le soutien financier requis à ses filiales.

C'est dans ce contexte que les états financiers de la société ont été préparés suivant le principe comptable de continuité d'exploitation.

#### **Obtention du PGE**

Le 23 février 2021, Accorinvest SAS, filiale française d'ACCORINVEST GROUP SA, a signé un accord pour un Prêt Garanti d'Etat de 477 millions d'euros, dans l'attente de la réalisation de toutes les conditions suspensives.

Le Prêt est entièrement sécurisé et garanti par le gouvernement français. Il a une option de remboursement à un an avec possibilité de prolongation de 1 à 5 ans à discrétion de la société.

Le PGE porte intérêt au taux de 2,25 % l'an ainsi que des frais pour garantie initialement de 0,5 % par an et augmentant jusqu'à un maximum de 2,00 % la durée du prêt. Toutes les conditions suspensives ont été réalisées et Accorinvest SAS a reçu les 477 millions d'euros au titre du PGE le 19 mars 2021.

Au 30 juin 2021, Accorinvest SAS a décidé de le proroger pour les cinq années supplémentaires, ce qui se traduirait par le principal suivant calendrier de paiement :

Date	Annuité
juin-24	36 millions
décembre-24	36 millions
juin-25	95 millions
décembre-25	95 millions
juin-26	95 millions
janvier-27	120 millions

**Les impacts dans le Bilan sont les suivants :**

	Total fournisseurs et comptes rattachés	dont report paiement fournisseurs Groupe ACCOR	dont report paiement bailleurs immobiliers liés à la COVID-19
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés :</b>	<b>690</b>	<b>0</b>	

**Les impacts dans le Compte de Résultat sont les suivants :**

	Total Subventions d'Exploitation	dont fonds de solidarité lié à la COVID 19	dont aides coûts fixes liées à la COVID 19
<b>Subventions d'Exploitation :</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

	Autres charges externes	dont indemnités chômage partiels reçues liées à la COVID-19
<b>Personnel extérieur à l'entreprise :</b>	<b>159 422</b>	<b>0</b>

	Total salaires et traitements	dont indemnités chômage partiels reçues liées à la COVID-19
<b>Salaires et Traitements :</b>	<b>-922</b>	<b>0</b>

**Actifs financiers :**

Mise en place du prêt de 477 millions d'euros lié à l'obtention du PGE (SEPHI-AI SAS).

**Avis de vérification :**

La société fait l'objet d'un avis de vérification de la comptabilité 2018 à 2020, depuis le 05/07/2021.

La notification a été reçue le 22/11/2021.

**Recapitalisations 2021 :**

Néant

**Divers :**

Une provision pour dépréciation des titres de BALHOTEL a été reprise à hauteur de 1 017 000 € et pour 4 078 000 € pour la société Bern Mess Hotel AG.

## Règles et méthodes comptables

Annexe relative aux comptes de la société ACCORINVEST, arrêtés au 31/12/2021 qui fait apparaître un résultat de -42 950 445 € et un total de bilan de 2 630 286 244 €.

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

Tous les montants de la présente annexe sont exprimés en euros, sauf exceptions mentionnées en k euros.

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

### **1 - Référentiel, principes et méthodes d'évaluation (options, dérogations, exceptions)**

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, indépendances des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels (Règlement ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016, relatif au plan comptable général, homologué par l'arrêté du 26 décembre 2016 publié au Journal Officiel du 28 décembre 2016, et ses modifications ultérieures).

### **2 - Notes relatives aux postes de bilan**

#### **Actif immobilisé**

##### Immobilisations financières

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition.

Les participations et les autres titres immobilisés, lorsque la situation financière le justifie, font l'objet de provisions pouvant aller jusqu'à la hauteur de l'actif détenu, si leur rentabilité future n'est pas assurée.

Pour le calcul de la valeur d'utilité des titres de participation, la société a recours à un ensemble de données composé notamment :

- d'éléments historiques ayant servi à apprécier la valeur d'origine des titres ;
- d'éléments actuels tels que la rentabilité de l'entreprise ou la valeur réelle des actifs sous-jacents ;
- d'éléments futurs correspondant aux perspectives de rentabilité ou de réalisation et aux tendances de la conjoncture économique.

L'appréciation de la valeur des titres tient compte en particulier de la maturité de l'activité (par exemple si l'activité est dans une période de lancement, aucune provision n'est constituée si la rentabilité future est assurée).

Les titres sont dépréciés à hauteur de la différence entre la valeur d'utilité et la valeur comptable et des provisions sur prêts, sur actifs circulants et des provisions pour risque sur situation nette sont constituées si nécessaire.

Cette catégorie d'immobilisation regroupe essentiellement les postes suivants :

- Dépôts et cautionnements versés
- Les titres de participation
- Les prêts

Le détail des immobilisations financières par échéance est donné dans l'état 2057.

Les filiales et participations sont détaillées dans le tableau "Liste des filiales et participations" ci-après.

Les dépréciations des actifs immobilisés sont détaillées dans le tableau "Etat des provisions et des dépréciations d'actifs" ci-après.

## Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les clients douteux dont les créances sont estimées non recouvrables sont provisionnées à 100% de la créance hors-taxes.

Le fait générateur des créances clients est la réalisation de la prestation.

Les échéances des créances sont détaillées dans l'état 2057.

## Capitaux propres

Un tableau de passage des capitaux propres du début d'exercice à la fin de l'exercice est détaillé ci-après.

### Capital social

La composition du capital social est détaillée dans un tableau ci-après.

## Provisions pour risques et charges

La société constitue une provision pour risques et charges certains et probables à la clôture de chaque exercice dans le respect du principe de prudence.

Le détail des provisions pour risques et charges est mentionné dans le tableau "Etat des provisions et des dépréciations d'actifs" ci-après.

Une provision pour indemnités de fin de carrière est enregistrée dans les comptes sociaux de la société.

Le seul régime concernant la société est celui des indemnités de fin de carrière, qui est un régime à prestations définies. L'engagement actualisé est calculé selon la méthode des unités de crédits projetés, en tenant compte d'hypothèses actuarielles, d'augmentation des salaires, d'âge de départ, de mortalité, de rotation ainsi que de taux d'actualisation (0,90% au titre de l'exercice 2021). Aucun actif n'est détenu en couverture des passifs au titre des engagements de retraite. Les modifications d'hypothèses actuarielles donnent lieu à des écarts qui sont constatés en résultat de l'exercice lors de leur survenance. Le passif ainsi déterminé est constaté au bilan dans la rubrique « provisions pour risques et charges ».

## Emprunts et dettes

Le poste emprunts auprès des établissements de crédit correspond au Prêt Garanti par l'État obtenu auprès du pool de banques du Groupe le 19 mars 2021 et destiné à couvrir les pertes opérationnelles liées à la crise sanitaire relative au COVID-19 pour montant de 477 millions d'euros.

Les échéances des emprunts et dettes sont détaillées dans le tableau "Etat des échéances des créances et des dettes" ci-après.

## Autres informations

Un détail des charges constatées d'avance est mentionné dans un tableau "Détail des charges constatées d'avance" ci-après.

## 3 - Notes relatives aux postes du compte de résultat

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société correspond au montant des ventes de produits et de prestations de services liées à l'activité courante, notamment à la refacturation des frais liée à l'obtention du PGE.

La ventilation du chiffre d'affaires est détaillée dans le tableau "Ventilation du chiffre d'affaires" ci-après.

## Charges et produits d'exploitation

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes pour l'exercice 2021 s'élève à 65 941 €.

Nature	Montants
Honoraires certification des comptes sociaux	17 941
Honoraires certification des comptes consolidés	
Honoraires missions spéciales (ex: attestation de CA)	48 000
Total	65 941

## Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers sont détaillés dans un état ci-après.

## Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont détaillés dans un état ci-après.

## Résultat et impôts sur les bénéfices

### Régime fiscal :

La ventilation de l'impôt sur les sociétés entre la partie imputable aux éléments exceptionnels du résultat et la partie imputable aux autres éléments est détaillée dans le tableau "Répartition de l'impôt sur les bénéfices" ci-après.

### Déficits reportables :

La société présente des déficits reportables à la clôture de l'exercice de :

- 9 411 727 € inscrits dans le 2058 B
- 158 332 699 € inscrits dans le 2058 B Bis

## 4 - Autres informations

### Engagements hors bilan

Les autres engagements hors bilan sont détaillées dans le tableau "Engagement hors bilan" ci-après.

**Société consolidante, filiales, participations et entreprises liées**

Les filiales sont détaillées dans le tableau "Liste des filiales et participations" ci-après.

L'identité de la société consolidante est détaillée dans le tableau "Identité de la société consolidante" ci-après.

**Transactions avec des parties liées**

Il n'existe pas d'opération significative avec les parties liées non conclues à des conditions normales de marché.

**Événements postérieurs à la clôture**

Aucun évènement post-clôture.

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	0	0
	Terrains	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0
	Matériel de transport	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	0
	Avances et acomptes	0	0	0
	<b>TOTAL (III)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	2 187 513 446	0	1 145 599
	Autres titres immobilisés	0	0	0
	Prêts et autres immobilisations financières	21 610 082	0	486 537 023
	<b>TOTAL (IV)</b>	<b>2 209 123 528</b>	<b>0</b>	<b>487 682 622</b>
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>2 209 123 528</b>	<b>0</b>	<b>487 682 622</b>

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	0	0	0
	Terrains	0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0	0
	Matériel de transport	0	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	0	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0
	Avances et acomptes	0	0	0	0
	<b>TOTAL (III)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0	0
	Autres participations	0	1 120 224	2 187 538 821	0
	Autres titres immobilisés	0	0	0	0
	Prêts et autres immobilisations financières	0	8 561 959	499 585 147	0
	<b>TOTAL (IV)</b>	<b>0</b>	<b>9 682 183</b>	<b>2 687 123 967</b>	<b>0</b>
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>0</b>	<b>9 682 183</b>	<b>2 687 123 967</b>	<b>0</b>

### Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
<b>TOTAL (I)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour litige	1 962 155	12 000	1 962 155	12 000
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	2 749 051	0	2 749 051
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	2 247 329	0	132 852	2 114 477
<b>TOTAL (II)</b>	<b>4 209 484</b>	<b>2 761 051</b>	<b>2 095 007</b>	<b>4 875 528</b>
Provisions sur immos incorporelles	0	0	0	0
Provisions sur immos corporelles	0	0	0	0
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	69 243 000	0	5 095 000	64 148 000
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	0	0	0	0
Autres provisions pour dépréciations	0	0	0	0
<b>TOTAL (III)</b>	<b>69 243 000</b>	<b>0</b>	<b>5 095 000</b>	<b>64 148 000</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>73 452 484</b>	<b>2 761 051</b>	<b>7 190 007</b>	<b>69 023 528</b>
Dont dotations et reprises d'exploitation		798 896	132 852	
Dont dotations et reprises financières		0	5 095 000	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

### Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A	Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations		26 056 792	105 650	25 951 142
Prêts		499 585 147	1 041 706	498 543 441
Autres immos financières		0	0	0
<b>TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>525 641 939</b>	<b>1 147 356</b>	<b>524 494 583</b>
Clients douteux ou litigieux		0	0	0
Autres créances clients		204	204	0
Créances représentatives de titres prêtés		0	0	0
Personnel et comptes rattachés		0	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		116	116	0
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices	3 806 552	3 806 552	0
	Taxe sur la valeur ajoutée	892 587	892 587	0
	Autres impôts	0	0	0
	Etat - divers	0	0	0
Groupes et associés		0	0	0
Débiteurs divers		2 577 630	2 577 630	0
<b>TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT</b>		<b>7 277 090</b>	<b>7 277 090</b>	<b>0</b>
Charges constatées d'avance		24 282	24 282	0
<b>TOTAL DES CREANCES</b>		<b>532 943 311</b>	<b>8 448 727</b>	<b>524 494 583</b>
Prêts accordés en cours d'exercice		477 000 000		
Remboursements obtenus en cours d'exercice		0		
Prêts et avances consentis aux associés		0		

Cadre B	Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles		0	0	0	0
Autres emprunts obligataires		0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine		3 339 002	3 339 002	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine		477 000 000	0	477 000 000	0
Emprunts et dettes financières divers		1 235 608 820	4 900 952	1 230 707 868	0
Fournisseurs et comptes rattachés		53 726	53 726	0	0
Personnel et comptes rattachés		2 197	2 197	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		0	0	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée	0	0	0	0
	Obligations cautionnées	0	0	0	0
	Autres impôts	16 705	16 705	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0	0	0
Groupes et associés		30 231 168	30 231 168	0	0
Autres dettes		114 132	114 132	0	0
Dette représentative de titres empruntés		0	0	0	0
Produits constatés d'avance		0	0	0	0
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>1 746 365 750</b>	<b>38 657 882</b>	<b>1 707 707 868</b>	<b>0</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice		477 000 000	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice		0			

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Changement de Méthode et/ou Autres Mvts	Clôture
Capital social ou individuel	962 040						962 040
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....	964 922 913						964 922 913
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	96 204						96 204
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	613						613
Autres réserves	0						0
Report à nouveau	62 978 793				-106 965 152		-43 986 359
Résultat de l'exercice	-106 965 152	0	-42 950 445		106 965 152		-42 950 445
Subventions d'investissement	0						0
Provisions réglementées	0	0	0				0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>921 995 410</b>	<b>0</b>	<b>-42 950 445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>879 044 966</b>

Provisions pour risques et charges

SITUATIONS ET MOUVEMENTS							
RUBRIQUES	Provision début exercice	Changement de Méthode et/ou Autres Mvts	Augmentations		Diminutions		Provision fin exercice
			Transfert de poste à poste	Dotations de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés au cours de l'exercice	
Provision litige prudhommal	0			12 000			12 000
Provision pour risque impayés	0						0
Provision pour indemnité départ à la retraite	0						0
Provision pour impôt LT	0						0
Provision pour autres litiges	0		1 962 155	786 896			2 749 051
Provision pour impôt LT Actif	0						0
Provision pour restructuration	0						0
Provision primes fidélité	0						0
Provision pour litige fiscal	0						0
Provision pour autres litiges	1 962 155		-1 962 155				0
Provision pour autres risques	0						0
Provision pour risque sur sit. nettes	0						0
Provision pour indemnité de licenciement	0						0
Provision sur autres risques LT	2 247 329				132 852		2 114 477
Provision pour autres risques	0						0
Provision pour charges	0						0
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>4 209 484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>798 896</b>	<b>132 852</b>	<b>0</b>	<b>4 875 528</b>
				<b>798 896</b>	<b>132 852</b>		

Charges à payer

Charges à payer	Montant
FNP ENERGIE / FLUIDE	7 906
FNP LOCATION MOBILIERE	1 107
FNP COM AUX CPTES	18 479
COTISATION CVAE A PAYER	125
FNP HONORAIRES LITIGES PRUDHOMMAUX	3 000
COTISATION CFE A PAYER	1 047
INT COURUS S/CCT	10 045
TP A PAYER	15 118
FACTURES A RECEVOIR	20 399
FNP HONORAIRES LITIGES	2 145
<b>TOTAL</b>	<b>79 370</b>

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
CCA Archivages	24 282
<b>TOTAL</b>	<b>24 282</b>

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	Chiffres d'affaires France	Chiffres d'affaires Export	Total 31/12/2021	Total 31/12/2020	Variation %
Répartition par secteur d'activité et par marché géographique					
Ventes de Marchandises	0	0	0	0	0%
Production Vendue - Biens	0	0	0	0	0%
Production Vendue - Services	4 409 642	0	4 409 642	1 682	262073%
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>4 409 642</b>	<b>0</b>	<b>4 409 642</b>	<b>1 682</b>	<b>262073%</b>

Ventilation du chiffre d'affaires	Chiffres d'affaires France	Chiffres d'affaires Export	Total 31/12/2021	Total 31/12/2020	Variation %
Répartition par secteur d'activité					
Ventes de Marchandises	0	0	0	0	0%
Hébergement	0		0	0	0%
Restauration	0		0	0	0%
Ventes Diverses	0		0	0	0%
Produits Location Gérance	0		0	0	0%
Locations Immobilières	0		0	0	0%
Taxes Foncières	0		0	0	0%
Taxes de Bureaux	0		0	0	0%
Charges de Co-propriété	0		0	0	0%
Salaires et Charges	0		0	0	0%
Cessions Travaux	0		0	0	0%
Honoraires	0		0	0	0%
Ristournes	0		0	0	0%
Autres	4 409 642	0	4 409 642	1 682	262073%
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>4 409 642</b>	<b>0</b>	<b>4 409 642</b>	<b>1 682</b>	<b>262073%</b>

Libellé	Charges financières	Produits financiers	Comptes
Produits de créances de participation LT		1 145 599	761700
Produits d'intérêts du prêt PGE		9 537 023	762400
Autres produits financiers		2 386 312	768400
Reprise provision pour dépréciation des titres de participation		5 095 000	786620
Charges d'intérêts du prêt PGE	7 632 000		661110
Provision intérêts des emprunts LT	954 000		661116
Intérêts sur emprunts auprès de filiales	53 081 114		661170
Intérêts comptes courants	34 992		663200
Provision intérêts comptes courants	10 045		663206
Autres charges financières	2 385 000		668500
<b>Total</b>	<b>64 097 151</b>	<b>18 163 934</b>	

Charges et produits exceptionnels

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	Comptes
Dédits & dédommagements obtenus		1 575	771100
Autres charges exceptionnelles sur opération de gestion	19 423		671810
Charges exceptionnelles diverses	3 781		678800
<b>Total</b>	<b>23 204</b>	<b>1 575</b>	

### Répartition de l'impôt sur les bénéfices

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	-46 639 195	0	-46 639 195
Résultat exceptionnel	-21 629	0	-21 629
Participation des salariés au fruit de l'expansion		0	0
Crédits d'impôts		0	0
Boni d'intégration fiscale		3 710 379	3 710 379
Utilisation de déficits antérieurs		0	0
Création de déficits antérieurs		0	0
IS sur résultats antérieurs		0	0
<b>Total</b>	<b>-46 660 824</b>	<b>3 710 379</b>	<b>-42 950 445</b>

Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2021	Valeur nominale
Actions ordinaires	64 136			64 136	15,00
<b>Total</b>	<b>64 136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64 136</b>	<b>15</b>

Identité de la société consolidante

Dénomination et siège social	Forme juridique	Capital	% de détention
ACCORINVEST GROUP 26A Boulevard Royal 2449 LUXEMBOURG LUXEMBOURG  SIRET : B100771 (Luxembourg Trade & Company Registrar)	SA	2 152 021 967	100,00%

## Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
<b>Engagements donnés (à détailler)</b>				
Garantie à l'égard de tiers	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
<b>A.Total engagements liés à l'exploitation</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Loyers fixes	337 817 326	45 120 741	144 323 965	148 372 620
Loyers variables	0			
Engagements de travaux	0			
Engagements rachat de titres	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
<b>B.Total engagements liés au financement</b>	<b>337 817 326</b>	<b>45 120 741</b>	<b>144 323 965</b>	<b>148 372 620</b>
Hypothèque au 1er rang	0			0
Nantissement de fonds de commerce	0			
Engagements de travaux	0			
Garanties bancaires et autres données augmentant la dette	485 263 268			485 263 268
Autres garanties financières sur dette	0			
Garantie de Passif	0			
Séquestre	0			
Caution solidaire	0			
Privilège prêteur de deniers	0			
Hypothèque conventionnelle	0			
	0			
	0			
<b>C. Total autres engagements donnés</b>	<b>485 263 268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>485 263 268</b>
<b>I. Total engagements donnés (A+B+C)</b>	<b>823 080 594</b>	<b>45 120 741</b>	<b>144 323 965</b>	<b>633 635 888</b>
<b>Engagements reçus (à détailler)</b>				
Engagements de travaux	12 000 000		12 000 000	
Complément de prix	0			
Garantie de Passif	0			
Complément de prix lié à cession	0			
Caution sur loyer	314 885 117	45 120 741	144 143 965	125 620 411
	0			
<b>II. Total engagements reçus</b>	<b>326 885 117</b>	<b>45 120 741</b>	<b>156 143 965</b>	<b>125 620 411</b>
<b>Engagements réciproques (à détailler)</b>				
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
<b>III. Total engagements réciproques</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Liste des filiales et participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations des résultats (4)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
<b>A. Renseignements détaillés(1) (2)</b>										
<b>Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)</b>				<b>2119545276</b>	<b>2053618276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			
ACCOR AUSTRIA INVEST GMBH	250 000	-33 437 000	100	250 000	250 000			22 454 000	-15 207 000	
PORTIS SA	200 000	44 817 791	100	99 350 000	99 350 000			18 512 786	-10 063 207	
HOTELINVEST HOLDING GMBH	25 000	53 624 418	100	274 000 000	274 000 000			30	-75 100 123	
SOCIETE HOTELIERE ATHENES CENTRE	9 164 273	954 420	100	7 662 161	7 662 161			1 080 846	-2 989 084	
ACCOR HOSPITALITY ITALIA Srl.	305 300 000	72 784 393	100	419 023 330	419 023 330			46 645 396	-8 292 698	
ECO HOTELS BUSSIGNY SA	739 303	-3 518 159	100	6 473 615	6 473 615			1 117 272	-1 074 762	
SHRE	21 267 000	1 584 441	100	26 848 063	22 871 063			0	-7 039	
SGH	200 000	4 253 315	100	1 700 000	1 700 000			109 189 709	2 634	
SPH	627 996 800	127 463 508	100	879 261 162	879 261 162			2 907 960	-64 054 856	
ACCORINVEST SWITZERLAND SA	1 805 748	23 364 754	100	172 777 735	118 501 735			28 196 100	-10 220 867	
FRANCIMMO HOTELS	7 963 422	174 961	100	66 739 975	66 739 975			0	-449 800	
AURORA HOLDING GMBH	25 000	100 247	94.9	1 229 370	1 229 370			0	-9 515	
BALHOTEL AG	3 696 516	-1 767 859	70	23 254 333	15 580 333			1 379 725	-92 413	
ACCOR HOSPITALITY NETHERLAND N.V.	6 929 597	78 497 403	58.09	140 975 532	140 975 532			175 967 000	16 996 000	
<b>Participations (10 à 50% du capital) - à détailler</b>				<b>41936753</b>	<b>33525753</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			
HOTEL ECO VOLTAIRE	231 032	4 540 246	50	9 430 808	9 430 808			1 364 939	-331 762	
BERN MESSE HOTELS AG	6 468 903	6 428 241	50	32 505 945	24 094 945			6 825 617	2 798 263	
<b>B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.</b>										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										
<b>TOTAL</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

**PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE**

**DU 24 JUIN 2022**

L'an deux mille vingt-deux, le vingt-quatre juin au siège social, la société AccorInvest Group SA, représentée par Gilles CLAVIE, associée unique de la **Société ACCORINVEST SAS** sus désignée,

Après avoir pris connaissance du rapport du Président non associé,

**I – A PREALABLEMENT EXPOSE CE QUI SUIT :**

Les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et le rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé ont été établis par Monsieur Olivier Daguzan, Président non associé.

**II – A PRIS DES DECISIONS SUR L'ORDRE DU JOUR SUIVANT :**

- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021,
- Quitus au Président,
- Quitus au Directeur Général
- Mention des conventions relevant de l'article L.227-10 du Code de Commerce,
- Affectation des résultats de cet exercice,
- Approbation des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du Code général des impôts,
- Prise d'acte du quitus donné au Président
- Pouvoirs pour formalités.

**PREMIERE DECISION**

*(Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021)*

L'associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2021 et du rapport général du Commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels de cet exercice tels qu'ils ont été présentés, lesdits comptes se soldant par une perte de (42 950 445) euros.

Il approuve également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport de gestion.

**DEUXIEME DECISION**

*(Quitus au Président)*

L'Associé unique donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat du 2 novembre au 31 décembre 2021.

**TROISIEME DECISION**

*(Quitus au Directeur Général)*

L'Associé unique donne au Directeur Général quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat du 25 juin au 31 décembre 2021.

#### **QUATRIEME DECISION**

*(Approbation des conventions relevant de l'article L.227-10 du Code de Commerce)*

Conformément aux dispositions de l'article L 227-10 du Code de commerce, l'Associé unique prend acte de l'absence de conventions visées à l'article L 227-10 du Code de commerce.

#### **CINQUIEME DECISION**

*(Affectation des résultats de l'exercice 2021)*

L'associé unique décide, sur proposition du Président, d'affecter la perte de (42 950 445) euros au compte « report à nouveau » qui, compte-tenu de son solde antérieur de (43 986 359) euros, aura un nouveau solde de (86 936 804) euros.

Le montant des capitaux propres, après affectation du résultat de l'exercice considéré, ressortira à 879 044 966 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Associé Unique prend acte qu'aucune somme n'a été distribuée à titre de dividende au cours des trois précédents exercices.

#### **SIXIEME DECISION**

*(Approbation des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du Code général des impôts)*

L'Associé unique constate, conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, qu'au cours de l'exercice écoulé aucune somme n'a été enregistrée au titre des dépenses ou charges non déductibles fiscalement visées aux articles 39, 4 et 39, 5 du Code général des impôts.

#### **SEPTIEME DECISION**

*(Prise d'acte du quitus donné au Président)*

L'Associé unique prend acte que suivant les décisions de l'associé unique en date du 2 novembre 2021 il a été donné au Président, M. Cédric Durand, quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat jusqu'au 2 novembre 2021.

#### **HUITIEME DECISION**

*(Pouvoirs pour formalités)*

L'Associé unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des décisions de l'Associé unique et/ou au Journal La Loi, La Grande Arche – Paroi Nord – 1 parvis de la Défense - 92000 LA DEFENSE, à l'effet d'effectuer tous dépôts de formalités prescrits par la loi.

\*\*\*

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le Président et l'associé unique.

**LE PRÉSIDENT**

Olivier Daguzan

*Olivier Daguzan*

Olivier Daguzan (Jun 24, 2022 17:03 GMT+2)

**L'ASSOCIÉ UNIQUE**

La Société AccorInvest Group SA  
Représentée par Gilles Clavié

*Gilles Clavié*

Gilles CLAVIÉ (Jun 24, 2022 18:19 GMT+2)

# AI SAS - 2022 06 24 PV DAU Appro Cptes - VDéf

Final Audit Report

2022-06-24

Created:	2022-06-24
By:	Angeles Abad (angeles.abad@accorinvest.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAA9AP14k2RmcPmRZAx7FEIIRkEeGsXwQ_y

## "AI SAS - 2022 06 24 PV DAU Appro Cptes - VDéf" History

-  Document created by Angeles Abad (angeles.abad@accorinvest.com)  
2022-06-24 - 2:54:48 PM GMT- IP address: 78.196.169.16
-  Document emailed to olivier.daguzan@accorinvest.com for signature  
2022-06-24 - 2:55:35 PM GMT
-  Email viewed by olivier.daguzan@accorinvest.com  
2022-06-24 - 3:02:37 PM GMT- IP address: 104.28.40.2
-  Document e-signed by Olivier Daguzan (olivier.daguzan@accorinvest.com)  
Signature Date: 2022-06-24 - 3:03:23 PM GMT - Time Source: server- IP address: 91.178.66.152
-  Document emailed to gilles.clavie@accorinvest.com for signature  
2022-06-24 - 3:03:24 PM GMT
-  Email viewed by gilles.clavie@accorinvest.com  
2022-06-24 - 3:07:18 PM GMT- IP address: 104.28.42.14
-  Document e-signed by Gilles CLAVIE (gilles.clavie@accorinvest.com)  
Signature Date: 2022-06-24 - 4:19:01 PM GMT - Time Source: server- IP address: 81.254.55.180
-  Agreement completed.  
2022-06-24 - 4:19:01 PM GMT

# **ACCORINVEST**

Société par actions simplifiée unipersonnelle

201-203, rue de Bercy

75012 Paris

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2021

## ACCORINVEST

Société par actions simplifiée unipersonnelle

201-203, rue de Bercy

75012 Paris

---

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

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

À l'associée unique de la société ACCORINVEST,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ACCORINVEST relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion

##### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

#### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associée unique.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le

risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 10 juin 2022

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Guillaume CRUNELLE

## Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	2 161 482 028	64 148 000	2 097 334 028	2 092 239 028
Créances rattachées à des participations	26 056 792	0	26 056 792	26 031 418
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	499 585 147	0	499 585 147	21 610 082
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>2 687 123 967</b>	<b>64 148 000</b>	<b>2 622 975 967</b>	<b>2 139 880 528</b>
<b>Total Actif Immobilisé (II)</b>	<b>2 687 123 967</b>	<b>64 148 000</b>	<b>2 622 975 967</b>	<b>2 139 880 528</b>
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
<b>TOTAL Stock</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	7 200	0	7 200	356 231
Clients et comptes rattachés	204	0	204	204
Autres créances	7 276 885	0	7 276 885	21 080 722
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
<b>TOTAL Créances</b>	<b>7 284 290</b>	<b>0</b>	<b>7 284 290</b>	<b>21 437 157</b>
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	1 705	0	1 705	5 991
<b>TOTAL Disponibilités</b>	<b>1 705</b>	<b>0</b>	<b>1 705</b>	<b>5 991</b>
Charges constatées d'avance	24 282	0	24 282	0
<b>Total Actif Circulant (III)</b>	<b>7 310 276</b>	<b>0</b>	<b>7 310 276</b>	<b>21 443 149</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	0		0	0
<b>Total Général (I à VI)</b>	<b>2 694 434 244</b>	<b>64 148 000</b>	<b>2 630 286 244</b>	<b>2 161 323 677</b>

**Bilan passif**

<b>BILAN-PASSIF</b>			<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
Capital social ou individuel	dont versé : 962 040		962 040	962 040
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....			964 922 913	964 922 913
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0		0	0
Réserve légale			96 204	96 204
Réserves statutaires ou contractuelles			0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0		613	613
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0		0	0
<b>TOTAL Réserves</b>			<b>96 817</b>	<b>96 817</b>
Report à nouveau			-43 986 359	62 978 793
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>			<b>-42 950 445</b>	<b>-106 965 152</b>
Subventions d'investissement			0	0
Provisions réglementées			0	0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>			<b>879 044 966</b>	<b>921 995 410</b>
Produit des émissions de titres participatifs			0	0
Avances conditionnées			0	0
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques			2 126 477	4 209 484
Provisions pour charges			2 749 051	0
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)</b>			<b>4 875 528</b>	<b>4 209 484</b>
Emprunts obligataires convertibles			0	0
Autres emprunts obligataires			0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			480 339 002	0
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0		1 235 608 820	1 234 405 461
<b>TOTAL Dettes financières</b>			<b>1 715 947 822</b>	<b>1 234 405 461</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			53 726	517 335
Dettes fiscales et sociales			18 902	82 204
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			0	0
Autres dettes			30 345 300	113 782
<b>TOTAL Dettes d'exploitation</b>			<b>30 417 928</b>	<b>713 321</b>
Produits constatés d'avance			0	0
<b>TOTAL DETTES (IV)</b>			<b>1 746 365 750</b>	<b>1 235 118 782</b>
Ecart de conversion Passif (V)			0	0
<b>TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)</b>			<b>2 630 286 244</b>	<b>2 161 323 677</b>

## Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	0	0	0	0
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	4 409 642	0	4 409 642	1 682
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>4 409 642</b>	<b>0</b>	<b>4 409 642</b>	<b>1 682</b>
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			132 852	203 811
Autres produits			0	172 588
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>4 542 494</b>	<b>378 081</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	0
Autres achats et charges externes			4 449 927	729 279
Impôts, taxes et versements assimilés			572	-23 452
Salaires et traitements			-922	0
Charges sociales			0	0
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	0	0
		Dotations aux provisions	0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		0	0
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		798 896	0
Autres charges			0	117
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>5 248 473</b>	<b>705 944</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-705 978</b>	<b>-327 863</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			1 145 599	918 151
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			9 537 023	762 207
Autres intérêts et produits assimilés			2 386 312	0
Reprises sur provisions et transferts de charges			5 095 000	0
Différences positives de change			0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>18 163 934</b>	<b>1 680 358</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	66 435 000
Intérêts et charges assimilées			64 097 151	42 584 718
Différences négatives de change			0	69
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>64 097 151</b>	<b>109 019 787</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>-45 933 217</b>	<b>-107 339 428</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-46 639 195</b>	<b>-107 667 292</b>

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 575	5 347
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>1 575</b>	<b>5 347</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	19 423	12 133
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 781	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>23 204</b>	<b>12 133</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)</b>	<b>-21 629</b>	<b>-6 786</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	-3 710 379	-708 925
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>22 708 004</b>	<b>2 063 787</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>65 658 449</b>	<b>109 028 939</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>	<b>-42 950 445</b>	<b>-106 965 152</b>

### Faits caractéristiques

En 2021, la pandémie de Covid-19 a continué à avoir un impact important sur le secteur du tourisme et de l'hébergement en France. Cela s'est traduit :

- . Par la fermeture obligatoire des restaurants et des bars au 3ème confinement progressif à partir du 3 avril 2021 accompagné d'une période de déconfinement du 3 mai au 30 juin 2021.
- . Par la fermeture de l'activité hôtelière de certains de nos établissements au 3ème confinement.
- . Par la mise en place de mesures d'accompagnements et d'aides aux entreprises de notre secteur, notamment la mise en place des mesures d'activités partielles soutenues par l'état.
- . Par la mise en œuvre de moyens pour réduire les effets sur notre trésorerie en utilisant les reports divers de l'état, en négociant avec nos bailleurs.

Les mesures gouvernementales de fermetures obligatoires, associées aux différentes phases de restrictions de déplacements, de rassemblements publics, de fermetures de nos frontières générant une perte de clientèle loisirs et business internationales, ont générées une perte de chiffres d'affaires sans précédent dans notre métier.

La société, en tant que filiale, bénéficie du soutien financier de ACCORINVEST GROUP pour les 12 mois suivant l'assemblée générale approuvant les comptes du 31/12/2021. Afin d'assurer sa capacité à soutenir ses filiales, le Groupe a mis en place des mesures pour préserver sa trésorerie. ACCORINVEST GROUP a notamment bénéficié d'une augmentation de capital de 477 millions d'euros de la part de ses actionnaires et d'un Prêt Garanti par l'Etat du même montant et a renégocié ses contrats d'emprunts existants afin d'en prolonger l'échéance. En outre, le Groupe a continué à placer du personnel en chômage partiel et recherché activement différentes formes d'aides gouvernementales, y compris des subventions. Le Groupe a également développé un plan de gestion des actifs visant à réduire les projets Capex par rapport aux niveaux historiques et à céder les actifs non stratégiques et peu performants. Enfin, le Groupe a lancé un vaste projet de transformation visant à modifier l'organisation interne dans les hôtels et les bureaux afin de réduire durablement les coûts opérationnels.

Au cours de l'année écoulée, les restrictions gouvernementales ont été réduites et les frontières ne sont plus fermées dans la majorité des pays dans lesquels le Groupe AccorInvest opère. Cette évolution, combinée au succès du déploiement des vaccins ainsi qu'à la réduction de la gravité des nouveaux variants, permet d'espérer que la fin de la pandémie est proche et qu'il y aura bientôt un retour à des niveaux "normaux" de voyages d'affaires et de loisirs.

Sur la base des mesures mises en oeuvre et des prévisions de flux de trésorerie, la Direction a déterminé que le Groupe disposera de liquidités suffisantes pour une période d'au moins 12 mois, et qu'il sera en mesure d'apporter le soutien financier requis à ses filiales.

C'est dans ce contexte que les états financiers de la société ont été préparés suivant le principe comptable de continuité d'exploitation.

#### **Obtention du PGE**

Le 23 février 2021, Accorinvest SAS, filiale française d'ACCORINVEST GROUP SA, a signé un accord pour un Prêt Garanti d'Etat de 477 millions d'euros, dans l'attente de la réalisation de toutes les conditions suspensives.

Le Prêt est entièrement sécurisé et garanti par le gouvernement français. Il a une option de remboursement à un an avec possibilité de prolongation de 1 à 5 ans à discrétion de la société.

Le PGE porte intérêt au taux de 2,25 % l'an ainsi que des frais pour garantie initialement de 0,5 % par an et augmentant jusqu'à un maximum de 2,00 % la durée du prêt. Toutes les conditions suspensives ont été réalisées et Accorinvest SAS a reçu les 477 millions d'euros au titre du PGE le 19 mars 2021.

Au 30 juin 2021, Accorinvest SAS a décidé de le proroger pour les cinq années supplémentaires, ce qui se traduirait par le principal suivant calendrier de paiement :

Date	Annuité
juin-24	36 millions
décembre-24	36 millions
juin-25	95 millions
décembre-25	95 millions
juin-26	95 millions
janvier-27	120 millions

**Les impacts dans le Bilan sont les suivants :**

	Total fournisseurs et comptes rattachés	dont report paiement fournisseurs Groupe ACCOR	dont report paiement bailleurs immobiliers liés à la COVID-19
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés :</b>	<b>690</b>	<b>0</b>	

**Les impacts dans le Compte de Résultat sont les suivants :**

	Total Subventions d'Exploitation	dont fonds de solidarité lié à la COVID 19	dont aides coûts fixes liées à la COVID 19
<b>Subventions d'Exploitation :</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

	Autres charges externes	dont indemnités chômage partiels reçues liées à la COVID-19
<b>Personnel extérieur à l'entreprise :</b>	<b>159 422</b>	<b>0</b>

	Total salaires et traitements	dont indemnités chômage partiels reçues liées à la COVID-19
<b>Salaires et Traitements :</b>	<b>-922</b>	<b>0</b>

**Actifs financiers :**

Mise en place du prêt de 477 millions d'euros lié à l'obtention du PGE (SEPHI-AI SAS).

**Avis de vérification :**

La société fait l'objet d'un avis de vérification de la comptabilité 2018 à 2020, depuis le 05/07/2021.

La notification a été reçue le 22/11/2021.

**Recapitalisations 2021 :**

Néant

**Divers :**

Une provision pour dépréciation des titres de BALHOTEL a été reprise à hauteur de 1 017 000 € et pour 4 078 000 € pour la société Bern Mess Hotel AG.

## Règles et méthodes comptables

Annexe relative aux comptes de la société ACCORINVEST, arrêtés au 31/12/2021 qui fait apparaître un résultat de -42 950 445 € et un total de bilan de 2 630 286 244 €.

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

Tous les montants de la présente annexe sont exprimés en euros, sauf exceptions mentionnées en k euros.

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

### **1 - Référentiel, principes et méthodes d'évaluation (options, dérogations, exceptions)**

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, indépendances des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels (Règlement ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016, relatif au plan comptable général, homologué par l'arrêté du 26 décembre 2016 publié au Journal Officiel du 28 décembre 2016, et ses modifications ultérieures).

### **2 - Notes relatives aux postes de bilan**

#### **Actif immobilisé**

##### Immobilisations financières

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition.

Les participations et les autres titres immobilisés, lorsque la situation financière le justifie, font l'objet de provisions pouvant aller jusqu'à la hauteur de l'actif détenu, si leur rentabilité future n'est pas assurée.

Pour le calcul de la valeur d'utilité des titres de participation, la société a recours à un ensemble de données composé notamment :

- d'éléments historiques ayant servi à apprécier la valeur d'origine des titres ;
- d'éléments actuels tels que la rentabilité de l'entreprise ou la valeur réelle des actifs sous-jacents ;
- d'éléments futurs correspondant aux perspectives de rentabilité ou de réalisation et aux tendances de la conjoncture économique.

L'appréciation de la valeur des titres tient compte en particulier de la maturité de l'activité (par exemple si l'activité est dans une période de lancement, aucune provision n'est constituée si la rentabilité future est assurée).

Les titres sont dépréciés à hauteur de la différence entre la valeur d'utilité et la valeur comptable et des provisions sur prêts, sur actifs circulants et des provisions pour risque sur situation nette sont constituées si nécessaire.

Cette catégorie d'immobilisation regroupe essentiellement les postes suivants :

- Dépôts et cautionnements versés
- Les titres de participation
- Les prêts

Le détail des immobilisations financières par échéance est donné dans l'état 2057.

Les filiales et participations sont détaillées dans le tableau "Liste des filiales et participations" ci-après.

Les dépréciations des actifs immobilisés sont détaillées dans le tableau "Etat des provisions et des dépréciations d'actifs" ci-après.

## Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les clients douteux dont les créances sont estimées non recouvrables sont provisionnées à 100% de la créance hors-taxes.

Le fait générateur des créances clients est la réalisation de la prestation.

Les échéances des créances sont détaillées dans l'état 2057.

## Capitaux propres

Un tableau de passage des capitaux propres du début d'exercice à la fin de l'exercice est détaillé ci-après.

### Capital social

La composition du capital social est détaillée dans un tableau ci-après.

## Provisions pour risques et charges

La société constitue une provision pour risques et charges certains et probables à la clôture de chaque exercice dans le respect du principe de prudence.

Le détail des provisions pour risques et charges est mentionné dans le tableau "Etat des provisions et des dépréciations d'actifs" ci-après.

Une provision pour indemnités de fin de carrière est enregistrée dans les comptes sociaux de la société.

Le seul régime concernant la société est celui des indemnités de fin de carrière, qui est un régime à prestations définies. L'engagement actualisé est calculé selon la méthode des unités de crédits projetés, en tenant compte d'hypothèses actuarielles, d'augmentation des salaires, d'âge de départ, de mortalité, de rotation ainsi que de taux d'actualisation (0,90% au titre de l'exercice 2021). Aucun actif n'est détenu en couverture des passifs au titre des engagements de retraite. Les modifications d'hypothèses actuarielles donnent lieu à des écarts qui sont constatés en résultat de l'exercice lors de leur survenance. Le passif ainsi déterminé est constaté au bilan dans la rubrique « provisions pour risques et charges ».

## Emprunts et dettes

Le poste emprunts auprès des établissements de crédit correspond au Prêt Garanti par l'État obtenu auprès du pool de banques du Groupe le 19 mars 2021 et destiné à couvrir les pertes opérationnelles liées à la crise sanitaire relative au COVID-19 pour montant de 477 millions d'euros.

Les échéances des emprunts et dettes sont détaillées dans le tableau "Etat des échéances des créances et des dettes" ci-après.

## Autres informations

Un détail des charges constatées d'avance est mentionné dans un tableau "Détail des charges constatées d'avance" ci-après.

## 3 - Notes relatives aux postes du compte de résultat

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société correspond au montant des ventes de produits et de prestations de services liées à l'activité courante, notamment à la refacturation des frais liée à l'obtention du PGE.

La ventilation du chiffre d'affaires est détaillée dans le tableau "Ventilation du chiffre d'affaires" ci-après.

## Charges et produits d'exploitation

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes pour l'exercice 2021 s'élève à 65 941 €.

Nature	Montants
Honoraires certification des comptes sociaux	17 941
Honoraires certification des comptes consolidés	
Honoraires missions spéciales (ex: attestation de CA)	48 000
Total	65 941

## Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers sont détaillés dans un état ci-après.

## Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont détaillés dans un état ci-après.

## Résultat et impôts sur les bénéfices

### Régime fiscal :

La ventilation de l'impôt sur les sociétés entre la partie imputable aux éléments exceptionnels du résultat et la partie imputable aux autres éléments est détaillée dans le tableau "Répartition de l'impôt sur les bénéfices" ci-après.

### Déficits reportables :

La société présente des déficits reportables à la clôture de l'exercice de :

- 9 411 727 € inscrits dans le 2058 B
- 158 332 699 € inscrits dans le 2058 B Bis

## 4 - Autres informations

### Engagements hors bilan

Les autres engagements hors bilan sont détaillées dans le tableau "Engagement hors bilan" ci-après.

## **Société consolidante, filiales, participations et entreprises liées**

Les filiales sont détaillées dans le tableau "Liste des filiales et participations" ci-après.

L'identité de la société consolidante est détaillée dans le tableau "Identité de la société consolidante" ci-après.

## **Transactions avec des parties liées**

Il n'existe pas d'opération significative avec les parties liées non conclues à des conditions normales de marché.

## **Événements postérieurs à la clôture**

Aucun évènement post-clôture.

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	0	0
	Terrains	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0
	Matériel de transport	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	0
	Avances et acomptes	0	0	0
	<b>TOTAL (III)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	2 187 513 446	0	1 145 599
	Autres titres immobilisés	0	0	0
	Prêts et autres immobilisations financières	21 610 082	0	486 537 023
	<b>TOTAL (IV)</b>	<b>2 209 123 528</b>	<b>0</b>	<b>487 682 622</b>
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>2 209 123 528</b>	<b>0</b>	<b>487 682 622</b>

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	0	0	0
	Terrains	0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0	0
	Matériel de transport	0	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	0	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0
	Avances et acomptes	0	0	0	0
	<b>TOTAL (III)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0	0
	Autres participations	0	1 120 224	2 187 538 821	0
	Autres titres immobilisés	0	0	0	0
	Prêts et autres immobilisations financières	0	8 561 959	499 585 147	0
	<b>TOTAL (IV)</b>	<b>0</b>	<b>9 682 183</b>	<b>2 687 123 967</b>	<b>0</b>
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>0</b>	<b>9 682 183</b>	<b>2 687 123 967</b>	<b>0</b>

### Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
<b>TOTAL (I)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour litige	1 962 155	12 000	1 962 155	12 000
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	2 749 051	0	2 749 051
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	2 247 329	0	132 852	2 114 477
<b>TOTAL (II)</b>	<b>4 209 484</b>	<b>2 761 051</b>	<b>2 095 007</b>	<b>4 875 528</b>
Provisions sur immos incorporelles	0	0	0	0
Provisions sur immos corporelles	0	0	0	0
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	69 243 000	0	5 095 000	64 148 000
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	0	0	0	0
Autres provisions pour dépréciations	0	0	0	0
<b>TOTAL (III)</b>	<b>69 243 000</b>	<b>0</b>	<b>5 095 000</b>	<b>64 148 000</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>73 452 484</b>	<b>2 761 051</b>	<b>7 190 007</b>	<b>69 023 528</b>
Dont dotations et reprises d'exploitation		798 896	132 852	
Dont dotations et reprises financières		0	5 095 000	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

**Etats des échéances des créances et des dettes**

Cadre A	Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
	Créances rattachées à des participations	26 056 792	105 650	25 951 142
	Prêts	499 585 147	1 041 706	498 543 441
	Autres immos financières	0	0	0
	<b>TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>525 641 939</b>	<b>1 147 356</b>	<b>524 494 583</b>
	Clients douteux ou litigieux	0	0	0
	Autres créances clients	204	204	0
	Créances représentatives de titres prêtés	0	0	0
	Personnel et comptes rattachés	0	0	0
	Securité sociale et autres organismes sociaux	116	116	0
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices	3 806 552	3 806 552	0
	Taxe sur la valeur ajoutée	892 587	892 587	0
	Autres impôts	0	0	0
	Etat - divers	0	0	0
	Groupes et associés	0	0	0
	Débiteurs divers	2 577 630	2 577 630	0
	<b>TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>7 277 090</b>	<b>7 277 090</b>	<b>0</b>
	Charges constatées d'avance	24 282	24 282	0
	<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>532 943 311</b>	<b>8 448 727</b>	<b>524 494 583</b>
	Prêts accordés en cours d'exercice	477 000 000		
	Remboursements obtenus en cours d'exercice	0		
	Prêts et avances consentis aux associés	0		

Cadre B	Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
	Emprunts obligataires convertibles	0	0	0	0
	Autres emprunts obligataires	0	0	0	0
	Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine	3 339 002	3 339 002	0	0
	Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine	477 000 000	0	477 000 000	0
	Emprunts et dettes financières divers	1 235 608 820	4 900 952	1 230 707 868	0
	Fournisseurs et comptes rattachés	53 726	53 726	0	0
	Personnel et comptes rattachés	2 197	2 197	0	0
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	0	0	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée	0	0	0	0
	Obligations cautionnées	0	0	0	0
	Autres impôts	16 705	16 705	0	0
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0	0	0
	Groupes et associés	30 231 168	30 231 168	0	0
	Autres dettes	114 132	114 132	0	0
	Dettes représentatives de titres empruntés	0	0	0	0
	Produits constatés d'avance	0	0	0	0
	<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>1 746 365 750</b>	<b>38 657 882</b>	<b>1 707 707 868</b>	<b>0</b>
	Emprunts souscrits en cours d'exercice	477 000 000	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
	Emprunts remboursés en cours d'exercice	0			

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Changement de Méthode et/ou Autres Mvts	Clôture
Capital social ou individuel	962 040						962 040
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....	964 922 913						964 922 913
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	96 204						96 204
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	613						613
Autres réserves	0						0
Report à nouveau	62 978 793				-106 965 152		-43 986 359
Résultat de l'exercice	-106 965 152	0	-42 950 445		106 965 152		-42 950 445
Subventions d'investissement	0						0
Provisions réglementées	0	0	0				0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>921 995 410</b>	<b>0</b>	<b>-42 950 445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>879 044 966</b>

Provisions pour risques et charges

SITUATIONS ET MOUVEMENTS							
RUBRIQUES	Provision début exercice	Changement de Méthode et/ou Autres Mvts	Augmentations		Diminutions		Provision fin exercice
			Transfert de poste à poste	Dotations de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés au cours de l'exercice	
Provision litige prudhommal	0			12 000			12 000
Provision pour risque impayés	0						0
Provision pour indemnité départ à la retraite	0						0
Provision pour impôt LT	0						0
Provision pour autres litiges	0		1 962 155	786 896			2 749 051
Provision pour impôt LT Actif	0						0
Provision pour restructuration	0						0
Provision primes fidélité	0						0
Provision pour litige fiscal	0						0
Provision pour autres litiges	1 962 155		-1 962 155				0
Provision pour autres risques	0						0
Provision pour risque sur sit. nettes	0						0
Provision pour indemnité de licenciement	0						0
Provision sur autres risques LT	2 247 329				132 852		2 114 477
Provision pour autres risques	0						0
Provision pour charges	0						0
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>4 209 484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>798 896</b>	<b>132 852</b>	<b>0</b>	<b>4 875 528</b>
				<b>798 896</b>	<b>132 852</b>		

Charges à payer

Charges à payer	Montant
FNP ENERGIE / FLUIDE	7 906
FNP LOCATION MOBILIERE	1 107
FNP COM AUX CPTES	18 479
COTISATION CVAE A PAYER	125
FNP HONORAIRES LITIGES PRUDHOMMAUX	3 000
COTISATION CFE A PAYER	1 047
INT COURUS S/CCT	10 045
TP A PAYER	15 118
FACTURES A RECEVOIR	20 399
FNP HONORAIRES LITIGES	2 145
<b>TOTAL</b>	<b>79 370</b>

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
CCA Archivages	24 282
<b>TOTAL</b>	<b>24 282</b>

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	Chiffres d'affaires France	Chiffres d'affaires Export	Total 31/12/2021	Total 31/12/2020	Variation %
Répartition par secteur d'activité et par marché géographique					
Ventes de Marchandises	0	0	0	0	0%
Production Vendue - Biens	0	0	0	0	0%
Production Vendue - Services	4 409 642	0	4 409 642	1 682	262073%
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>4 409 642</b>	<b>0</b>	<b>4 409 642</b>	<b>1 682</b>	<b>262073%</b>

Ventilation du chiffre d'affaires	Chiffres d'affaires France	Chiffres d'affaires Export	Total 31/12/2021	Total 31/12/2020	Variation %
Répartition par secteur d'activité					
Ventes de Marchandises	0	0	0	0	0%
Hébergement	0		0	0	0%
Restauration	0		0	0	0%
Ventes Diverses	0		0	0	0%
Produits Location Gérance	0		0	0	0%
Locations Immobilières	0		0	0	0%
Taxes Foncières	0		0	0	0%
Taxes de Bureaux	0		0	0	0%
Charges de Co-propriété	0		0	0	0%
Salaires et Charges	0		0	0	0%
Cessions Travaux	0		0	0	0%
Honoraires	0		0	0	0%
Ristournes	0		0	0	0%
Autres	4 409 642	0	4 409 642	1 682	262073%
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>4 409 642</b>	<b>0</b>	<b>4 409 642</b>	<b>1 682</b>	<b>262073%</b>

Libellé	Charges financières	Produits financiers	Comptes
Produits de créances de participation LT		1 145 599	761700
Produits d'intérêts du prêt PGE		9 537 023	762400
Autres produits financiers		2 386 312	768400
Reprise provision pour dépréciation des titres de participation		5 095 000	786620
Charges d'intérêts du prêt PGE	7 632 000		661110
Provision intérêts des emprunts LT	954 000		661116
Intérêts sur emprunts auprès de filiales	53 081 114		661170
Intérêts comptes courants	34 992		663200
Provision intérêts comptes courants	10 045		663206
Autres charges financières	2 385 000		668500
<b>Total</b>	<b>64 097 151</b>	<b>18 163 934</b>	

Charges et produits exceptionnels

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	Comptes
Dédits & dédommagements obtenus		1 575	771100
Autres charges exceptionnelles sur opération de gestion	19 423		671810
Charges exceptionnelles diverses	3 781		678800
<b>Total</b>	<b>23 204</b>	<b>1 575</b>	

### Répartition de l'impôt sur les bénéfices

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	-46 639 195	0	-46 639 195
Résultat exceptionnel	-21 629	0	-21 629
Participation des salariés au fruit de l'expansion		0	0
Crédits d'impôts		0	0
Boni d'intégration fiscale		3 710 379	3 710 379
Utilisation de déficits antérieurs		0	0
Création de déficits antérieurs		0	0
IS sur résultats antérieurs		0	0
<b>Total</b>	<b>-46 660 824</b>	<b>3 710 379</b>	<b>-42 950 445</b>

Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2021	Valeur nominale
Actions ordinaires	64 136			64 136	15,00
<b>Total</b>	<b>64 136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64 136</b>	<b>15</b>

Identité de la société consolidante

Dénomination et siège social	Forme juridique	Capital	% de détention
ACCORINVEST GROUP 26A Boulevard Royal 2449 LUXEMBOURG LUXEMBOURG  SIRET : B100771 (Luxembourg Trade & Company Registrar)	SA	2 152 021 967	100,00%

## Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
<b>Engagements donnés (à détailler)</b>				
Garantie à l'égard de tiers	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
<b>A.Total engagements liés à l'exploitation</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Loyers fixes	337 817 326	45 120 741	144 323 965	148 372 620
Loyers variables	0			
Engagements de travaux	0			
Engagements rachat de titres	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
<b>B.Total engagements liés au financement</b>	<b>337 817 326</b>	<b>45 120 741</b>	<b>144 323 965</b>	<b>148 372 620</b>
Hypothèque au 1er rang	0			0
Nantissement de fonds de commerce	0			
Engagements de travaux	0			
Garanties bancaires et autres données augmentant la dette	485 263 268			485 263 268
Autres garanties financières sur dette	0			
Garantie de Passif	0			
Séquestre	0			
Caution solidaire	0			
Privilège prêteur de deniers	0			
Hypothèque conventionnelle	0			
	0			
	0			
<b>C. Total autres engagements donnés</b>	<b>485 263 268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>485 263 268</b>
<b>I. Total engagements donnés (A+B+C)</b>	<b>823 080 594</b>	<b>45 120 741</b>	<b>144 323 965</b>	<b>633 635 888</b>
<b>Engagements reçus (à détailler)</b>				
Engagements de travaux	12 000 000		12 000 000	
Complément de prix	0			
Garantie de Passif	0			
Complément de prix lié à cession	0			
Caution sur loyer	314 885 117	45 120 741	144 143 965	125 620 411
	0			
<b>II. Total engagements reçus</b>	<b>326 885 117</b>	<b>45 120 741</b>	<b>156 143 965</b>	<b>125 620 411</b>
<b>Engagements réciproques (à détailler)</b>				
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
	0			
<b>III. Total engagements réciproques</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Liste des filiales et participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations des résultats (4)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
<b>A. Renseignements détaillés(1) (2)</b>										
<b>Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)</b>				<b>2119545276</b>	<b>2053618276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			
ACCOR AUSTRIA INVEST GMBH	250 000	-33 437 000	100	250 000	250 000			22 454 000	-15 207 000	
PORTIS SA	200 000	44 817 791	100	99 350 000	99 350 000			18 512 786	-10 063 207	
HOTELINVEST HOLDING GMBH	25 000	53 624 418	100	274 000 000	274 000 000			30	-75 100 123	
SOCIETE HOTELIERE ATHENES CENTRE	9 164 273	954 420	100	7 662 161	7 662 161			1 080 846	-2 989 084	
ACCOR HOSPITALITY ITALIA Srl.	305 300 000	72 784 393	100	419 023 330	419 023 330			46 645 396	-8 292 698	
ECO HOTELS BUSSIGNY SA	739 303	-3 518 159	100	6 473 615	6 473 615			1 117 272	-1 074 762	
SHRE	21 267 000	1 584 441	100	26 848 063	22 871 063			0	-7 039	
SGH	200 000	4 253 315	100	1 700 000	1 700 000			109 189 709	2 634	
SPH	627 996 800	127 463 508	100	879 261 162	879 261 162			2 907 960	-64 054 856	
ACCORINVEST SWITZERLAND SA	1 805 748	23 364 754	100	172 777 735	118 501 735			28 196 100	-10 220 867	
FRANCIMMO HOTELS	7 963 422	174 961	100	66 739 975	66 739 975			0	-449 800	
AURORA HOLDING GMBH	25 000	100 247	94.9	1 229 370	1 229 370			0	-9 515	
BALHOTEL AG	3 696 516	-1 767 859	70	23 254 333	15 580 333			1 379 725	-92 413	
ACCOR HOSPITALITY NETHERLAND N.V.	6 929 597	78 497 403	58.09	140 975 532	140 975 532			175 967 000	16 996 000	
<b>Participations (10 à 50% du capital) - à détailler</b>				<b>41936753</b>	<b>33525753</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			
HOTEL ECO VOLTAIRE	231 032	4 540 246	50	9 430 808	9 430 808			1 364 939	-331 762	
BERN MESSE HOTELS AG	6 468 903	6 428 241	50	32 505 945	24 094 945			6 825 617	2 798 263	
<b>B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.</b>										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										
<b>TOTAL</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.