

## SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2009

### BILAN SOCIAL (ACTIF)

	EXERCICE au 30/06/09			EXERCICE PRECEDENT au 31/12/2008	1 Semestre 2008
	BRUT	AMORT. & PROV.	NET		
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>30 234 847,31</b>	<b>19 711 576,12</b>	<b>10 523 270,19</b>	<b>12 623 736,19</b>	<b>16 354 883,21</b>
- Frais préliminaires	-	-	-	-	1 246 492,40
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	30 234 847,31	19 711 576,12	10 523 270,19	12 623 736,19	15 108 390,81
- Primes de remboursement des obligations	-	-	1,00	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>4 360 127,92</b>	<b>821 868,58</b>	<b>3 538 259,34</b>	<b>3 601 257,27</b>	<b>3 821 108,65</b>
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 514 730,03	821 868,58	692 861,45	775 659,38	995 710,78
- Fonds commercial	2 825 397,89	-	2 825 397,89	2 825 397,89	2 825 397,89
- Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>896 721 485,26</b>	<b>157 867 916,93</b>	<b>738 853 568,33</b>	<b>715 058 918,38</b>	<b>661 322 115,17</b>
- Terrains	115 238 941,59	953 937,41	114 285 004,18	114 578 026,39	111 641 100,00
- Constructions	279 693 057,81	63 230 817,01	216 462 240,80	220 904 932,42	211 593 287,02
- Installations, matériel, mobilier et outillage	178 419 835,62	69 088 534,16	89 331 301,43	94 299 536,35	89 715 134,05
- Matériel de transport	146 807,15	137 833,09	9 974,06	9 950,06	-
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	7 862 203,99	4 323 044,10	3 539 159,89	3 022 435,66	19 190 091,62
- Autres immobilisations corporelles	1 351 107,80	123 754,13	1 227 353,67	965 919,98	2 031 337,06
- Immobilisations corporelles en cours	314 809 531,50	-	314 809 531,50	261 174 569,54	233 162 185,42
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>1 347 375 691,24</b>	<b>300 000,00</b>	<b>1 047 375 691,24</b>	<b>1 381 030 006,41</b>	<b>1 381 495 468,41</b>
- Parts échues	-	-	-	-	-
- Actions acquises fincancières	570 253,03	-	570 253,03	377 200,20	340 060,20
- Titres de participation	1 346 805 408,21	300 000,00	1 346 505 408,21	1 380 655 408,21	1 381 155 408,21
- Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-
- Comptes de liaison usage Hôtel	-	-	-	-	-
- Comptes de liaison usage Hôtels	-	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	-	-	-	-	-
- Distribution des sommes mobilisées	-	-	-	-	-
- Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>2 278 872 121,73</b>	<b>178 781 381,63</b>	<b>2 099 870 739,10</b>	<b>2 112 318 518,23</b>	<b>2 072 994 573,44</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>12 028 211,32</b>	<b>177 362,82</b>	<b>11 850 848,50</b>	<b>11 525 979,58</b>	<b>11 270 215,17</b>
- Marchandises	1 845 010,04	64 397,67	1 780 612,37	2 086 868,18	6 702 223,06
- Matières et fournitures consommables	10 179 201,28	112 965,15	10 066 236,13	9 438 681,40	4 477 985,49
- Produits en-cours	-	-	-	-	-
- Produits intermédiaires et réchabots	-	-	-	-	-
- Produits finis	-	-	-	-	-
<b>CREDANCES DE LACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>392 039 165,15</b>	<b>6 177 199,82</b>	<b>385 861 965,33</b>	<b>281 254 117,59</b>	<b>300 483 507,91</b>
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	4 596 524,71	-	4 596 524,71	9 335 251,36	5 307 305,56
- Clients et comptes rattachés	50 693 458,55	6 177 199,82	44 506 258,73	39 025 844,16	38 083 045,40
- Fournisseurs - débiteurs	470 964,65	-	470 964,65	711 708,21	500 010,53
- Etat - débiteur	113 141 279,80	-	113 141 279,80	80 950 123,79	70 658 731,54
- Titres d'émission - débiteurs	192 725 812,75	-	192 725 812,75	107 884 322,26	99 807 442,66
- Autres débiteurs	26 286 967,33	-	26 286 967,33	42 627 224,51	62 623 178,24
- Comptes de régularisation - actif	4 134 127,36	-	4 134 127,36	730 643,20	3 305 794,18
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)</b>	-	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)</b>	-	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>404 067 376,47</b>	<b>6 354 562,64</b>	<b>397 712 813,83</b>	<b>292 779 897,17</b>	<b>311 753 723,08</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>101 097 353,25</b>	-	<b>101 097 353,25</b>	<b>147 773 648,98</b>	<b>147 773 648,98</b>
- Cheques et valeurs à encaisser	2 330 302,99	572 286,47	1 758 016,52	1 820 145,51	864 528,86
- Banques, trésorerie générale et c.p. débiteurs	97 842 459,50	-	97 842 459,50	40 868 095,75	145 939 788,07
- Caisse, régies d'avances et assimilés	924 590,96	-	924 590,96	979 430,11	469 332,05
<b>TOTAL III</b>	<b>101 097 353,25</b>	<b>572 286,47</b>	<b>100 265 066,68</b>	<b>43 667 670,35</b>	<b>147 773 648,98</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>2 783 939 515,55</b>	<b>185 135 948,14</b>	<b>2 588 258 619,81</b>	<b>2 448 757 894,75</b>	<b>2 522 921 943,50</b>

### BILAN SOCIAL (PASSIF)

	EXERCICE au 30/06/2009	EXERCICE PRECEDENT au 31/12/2008	1 Semestre 2008
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>944 365 981,71</b>	<b>918 703 234,57</b>	<b>964 537 607,18</b>
- Capital social	623 201 200,00	623 201 200,00	623 201 200,00
- Capital souscrit non appelé	-	-	-
- Primes d'émission, de fusion et d'apport	303 377 970,97	303 377 970,97	303 377 970,97
- Ecarts de réévaluation	-	-	-
- Réserve légale	-	-	-
- Autres réserves	-	-	-
- Report à nouveau (2)	7 875 936,40	233 502,65	233 502,65
- Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-
- Résultat net de l'exercice (2)	25 662 747,14	7 642 433,75	38 191 938,86
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	-	-	-
- Subventions d'investissement	-	-	-
- Provisions réglementées	-	-	-
- Provisions pour investissements	-	-	-
- Provisions pour reconstitution des éléments	-	-	-
- Provisions pour logements	-	-	-
- Autres provisions réglementées	-	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>992 431 014,27</b>	<b>1 010 380 077,78</b>	<b>1 028 350 751,43</b>
- Emprunts obligataires	-	-	-
- Autres dettes de financement	992 431 014,27	1 010 380 077,78	1 028 350 751,43
- Compte de liaison siège Hôtels	-	-	-
- Compte de liaison entre Hôtels	-	-	-
<b>PROVIS. DURABLES RISQUERCHARGES (D)</b>	-	-	-
- Provisions pour risques	-	-	-
- Provisions pour charges	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	-	-	-
- Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
- Distribution des dettes de financement	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 936 796 995,98</b>	<b>1 929 083 312,35</b>	<b>1 992 888 358,61</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>195 908 394,46</b>	<b>233 625 881,21</b>	<b>216 622 923,36</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	135 340 457,24	121 609 798,64	124 577 654,64
- Clients créateurs et comptes acomptes	7 084 241,96	5 287 764,02	7 752 903,22
- Personnel - créateur	9 439 886,81	7 277 474,81	9 136 482,28
- Organismes sociaux	4 495 913,52	4 771 063,09	3 464 426,01
- Etat - créateur	24 244 748,56	14 336 722,48	20 295 948,92
- Comptes d'associés - créateur	837,87	40 047 922,30	1 068 837,87
- Autres créateurs	8 098 401,95	15 327 443,96	25 039 126,63
- Comptes de régularisation passif	7 203 906,55	24 967 691,89	25 297 543,79
<b>AUTRES PROVIS. RISQUES &amp; CHARGES (G)</b>	<b>15 699 359,12</b>	<b>14 369 494,74</b>	<b>13 433 441,67</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>211 607 753,58</b>	<b>248 025 375,95</b>	<b>230 056 365,03</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	-	-	-
- Déficit d'exploitation	-	-	-
- Déficit de trésorerie	90 000 000,00	175 000 000,00	-
- Banques (solde créditeur)	359 803 870,25	96 072 224,83	309 577 219,86
<b>TOTAL III</b>	<b>449 803 870,25</b>	<b>271 072 224,83</b>	<b>309 577 219,86</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>2 588 258 619,81</b>	<b>2 448 577 894,75</b>	<b>2 522 921 943,50</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	OPERATIONS		TOTAUX DE	
	EXERCICE 2009	EX. PRECEDENT	1 Semestre 2009	1 Semestre 2008
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>				
- Ventes de biens et services (net d'impôts)	1 999 412,89	-	1 999 412,89	2 757 633,58
- Ventes de biens et services en progression	198 458 194,53	-	198 458 194,53	203 554 594,10
- Autres produits de services	-	-	-	-
- Revenus financiers et produits de placements	-	-	-	-
- Subventions d'investissement	-	-	-	-
- Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
- Revenus de participation, dividendes et charges	3 041 485,42	-	3 041 485,42	2 999 507,91
<b>TOTAL I</b>	<b>203 499 092,84</b>	<b>-</b>	<b>203 499 092,84</b>	<b>209 311 735,59</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>				
- Achats de biens et services	1 703 270,18	-	1 703 270,18	2 205 813,43
- Achats en progression de biens et services	53 912 966,96	153 061,91	54 066 028,87	56 303 216,87
- Autres charges de services	78 609 180,70	428 279,21	79 037 459,91	77 935 972,26
- Impôts et taxes	6 253 273,45	180 390,24	6 072 883,21	3 122 941,38
- Charges de personnel	50 507 752,62	293 788,92	50 215 963,70	45 743 493,66
- Autres charges d'exploitation	57 441,36	-	57 441,36	-
- Intérêts et charges financières	29 018 328,89	-	29 018 328,89	22 496 267,93
<b>TOTAL II</b>	<b>220 082 214,16</b>	<b>107 161,96</b>	<b>220 189 376,12</b>	<b>207 806 805,53</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION III = I - II</b>	<b>-16 583 121,32</b>	<b>-107 161,96</b>	<b>-16 670 283,28</b>	<b>1 504 930,06</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS (IV)</b>				
- Produits des titres et placements - autres que ceux de trésorerie	69 530 429,81	-	69 530 429,81	71 077 853,39
- Gains en plus	475 829,44	879,89	476 709,33	715 116,98
- Intérêts et autres produits financiers	4 432 541,06	-	4 432 541,06	1 718 040,14
- Revenus de participation, dividendes et charges	23 165,33	-	23 165,33	4 734,91
<b>TOTAL IV</b>	<b>74 461 965,64</b>	<b>879,89</b>	<b>74 462 845,53</b>	<b>73 515 745,42</b>
<b>CHARGES FINANCIERES (V)</b>				
- Charges d'intérêts	31 810 206,39	2 201,93	31 808 004,46	35 559 976,96
- Charges de change	71 359,42	60 961,42	132 320,84	26 462,31
- Autres charges financières	50 051,60	-	50 051,60	180 587,72
<b>TOTAL V</b>	<b>31 931 617,71</b>	<b>2 201,93</b>	<b>31 990 377,20</b>	<b>35 767 026,99</b>
<b>RESULTAT FINANCIER VI = IV - V</b>	<b>42 530 347,93</b>	<b>-1 321,04</b>	<b>42 472 468,33</b>	<b>37 748 718,43</b>
<b>RESULTAT COURANT VII = III + VI</b>	<b>25 889 226,61</b>	<b>-1 65 041,96</b>	<b>25 802 185,05</b>	<b>39 233 646,49</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS (VIII)</b>				
- Revenus des ventes de biens et services	65 463 426,03	-	65 463 426,03	-
- Revenus de placements	-	-	-	-
- Revenus des participations et assimilés	396 384,73	59 605,15	336 779,58	277 299,65
- Revenus des créances, dividendes et charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	<b>65 859 810,76</b>	<b>59 605,15</b>	<b>65 800 205,61</b>	<b>277 299,65</b>
<b>CHARGES NON COURANTES (IX)</b>				
- Valeurs ajoutées d'investissement des biens et services	63 502 414,64	-	63 502 414,64	-
- Subventions perçues	1 049 896,62	12 563,94	1 062 460,56	426 924,10
- Autres charges non courantes	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>64 552 311,26</b>	<b>12 563,94</b>	<b>64 564 875,20</b>	<b>426 924,10</b>
<b>RESULTAT NON COURANT X = VIII - IX</b>	<b>1 307 499,50</b>	<b>42 041,21</b>	<b>1 235 330,41</b>	<b>149 624,45</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS XI = VII + X</b>	<b>27 274 726,11</b>	<b>-237 210,55</b>	<b>27 037 515,46</b>	<b>39 104 024,04</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS (XII)</b>	<b>1 374 758,32</b>	<b>-</b>	<b>1 374 758,32</b>	<b>912 085,18</b>
<b>RESULTAT NET = XI - XII</b>	<b>25 899 967,79</b>	<b>-237 210,55</b>	<b>25 662 747,14</b>	<b>38 191 938,86</b>
<b>XIV Charges d'exploitation (I+II+V)</b>	<b>317 920 911,45</b>	<b>178 485,39</b>	<	