



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

Bim
Société par Actions Simplifiée
**Rapport d'examen limité du commissaire aux
comptes sur les comptes intermédiaires**

Période du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

Bim

Société par Actions Simplifiée
54 avenue Marceau - 75008 Paris

Ce rapport contient 19 pages
Référence : FC-173-001



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

Bim
Société par Actions Simplifiée

Siège social : 54 avenue Marceau - 75008 Paris
Capital social : € 3.946.759,61

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires

Période du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Bim et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} octobre 2016 au 31 mars 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Président. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes intermédiaires.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les « comptes », pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes intermédiaires présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société Bim au 31 mars 2017, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Ce rapport est établi à votre attention et ne doit pas être utilisé, diffusé ou cité à d'autres fins.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris La Défense, le 5 juillet 2017

KPMG Audit IS



François Caubrière
Associé



BIM

Bim SAS

Situation sensible le 01/12/2017

I. Bilan

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/03/2017	Net 30/09/2016
Immobilisations incorporelles	11 000	11 000		
Immobilisations corporelles	24 749	23 243	1 506	1 754
Immobilisations financières :				
- Autres participations	712 124 611	6 018 426	706 106 185	698 741 635
- Autres titres immobilisés	1 012 120		1 012 120	1 004 446
- Prêts	881 781		881 781	2 664 446
Actif immobilisé	714 054 261	6 052 669	708 001 592	702 412 281
Créances :				
- Créances clients et comptes rattachés	795 600		795 600	1 914
- Autres créances	60 184 760		60 184 760	38 953 615
Trésorerie :				
- Valeurs mobilières de placement	17 851 592		17 851 592	27 254 597
- Disponibilités	6 505 524		6 505 524	18 494 565
Charges constatées d'avance	158 799		158 799	35 017
Actif circulant	85 496 276		85 496 276	84 739 707
Frais d'émission d'emprunts à étaler	3 845 120		3 845 120	4 374 479
TOTAL GENERAL	803 395 658	6 052 669	797 342 989	791 526 466

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2017	Exercice 2016
Capital social	4 035 765	4 035 765
Primes d'émission, de fusion, d'apport	295 079 884	295 079 884
Réserve légale	403 576	576 314
Report à nouveau	141 763 685	129 390 240
Résultat de l'exercice	9 547 166	13 200 708
Capitaux propres	450 830 076	442 282 910
Provisions pour risques	600 000	600 000
Provisions pour charges		
Provisions	600 000	600 000
Dettes financières :		
- Emprunts obligataires convertibles		
- Autres emprunts obligataires	201 888 796	204 389 063
- Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	137 557 488	137 554 291
- Emprunts et dettes financières divers	3 876 148	4 467 989
Dettes d'exploitation :		
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 801 876	1 661 800
- Dettes fiscales et sociales	447 885	400 314
Dettes diverses :		
- Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
- Autres dettes	70 969	170 099
Produits constatés d'avance	269 750	
Dettes	345 912 913	348 643 556
TOTAL GENERAL	797 342 989	791 526 466

II. Compte de résultat

Rubriques	Exercice 2017		Exercice 2016
	France	Exportation	
Chiffres d'affaires nets	539 500		1 151 440
Autres produits			60 056
Produits d'exploitation			1 211 496
Autres achats et charges externes			5 293 593
Impôts, taxes et versements assimilés			481 408
Salaires et traitements			803 908
Charges sociales			226 008
Dotations d'exploitation :			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 793 073
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			
Dotations aux provisions			
Autres charges			47 952
Charges d'exploitation			9 645 941
Résultat d'exploitation			-8 434 445
Produits financiers			14 630 641
Produits financiers de participations			13 000 499
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			180 027
Autres intérêts et produits assimilés			1 325 895
Reprises sur provisions et transferts de charges			104 664
Différences positives de change			19 557
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Charges financières			8 185 614
Dotations financières aux amortissements et provisions			600 000
Intérêts et charges assimilés			7 562 424
Différences négatives de change			23 191
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Résultat financier			6 445 026
Résultat courant avant impôts			-1 989 418
Produits exceptionnels			30 629 228
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
Reprises sur provisions et transferts de charges			
Charges exceptionnelles			15 412 631
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
Résultat exceptionnel			15 216 597
Impôts sur les bénéfices			26 471
Total des produits			46 471 365
Total des charges			33 270 657
Résultat net			13 200 708

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1.1. Activité de la société

La société Bim SAS a pour activité :

- . Toutes opérations d'achat, vente, gestion, souscription, échange de valeurs financières françaises et étrangères ;
- . La prise d'intérêts et la participation directe ou indirecte dans toutes sociétés ou entreprises ;
- . L'acquisition, attribution, exploitation, vente ou apport en société de tous biens meubles et immeubles ;
- . Toutes prestations de services de matière administrative, financière, comptable, commerciale, informatique ou de gestion au profit de ses filiales directes ou indirectes.

1.2. Chiffres clés

- La situation au 31 mars 2017 couvre six mois d'activité, contre 12 mois pour l'exercice précédent.
- Total du bilan : 797 342 989 euros
- Résultat avant répartition : 9 547 166 euros

1.3. Faits caractéristiques de l'exercice

Bim SAS a rétrocédé 3.495.000 ORA de HBAI société holding de contrôle des activités d'hôtellerie de plein air, à un actionnaire minoritaire à 0,51 euro l'unité pour un total de 1.782.450 € le 15 décembre 2016, en exécution des accords globaux signés en juin 2016.

Le 15 décembre 2016, Bim SAS a signé un protocole avec les actionnaires de Bim Invest I (ex Montbrun Hôtels) - actionnaire minoritaire de Collection Bagatel (ex Compagnie Hôtelière de Bagatelle, "CHB") - en vue de racheter 100% des titres de Bim Invest I SAS le 10 janvier 2017 pour un prix de 9.147.000 €. A cette date, Bim SAS est devenu seul actionnaire direct et indirect contrôlant le capital de Collection Bagatel.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le 07 avril 2017 Bim SAS a souscrit auprès de la banque CACIB (groupe Crédit Agricole) un financement structuré de 75 millions d'euros à taux variable d'une durée de 5 ans entièrement mobilisé, afin de financer l'acquisition à terme d'un maximum de 4,5 millions d'actions Elixir Group livrables à Bim SAS au plus tard le 30 juin 2017.

Le 19 avril 2017, les associés de Bim SAS ont voté une décision de réduire le capital de la société par rachat et annulation de 8.900.524 actions soit 2,21% du capital, pour une somme de 17 millions d'euros. Le capital social de la société Bim SAS est à compter de cette date de 3.946.760 euros divisé en 394.675.901 actions de 0,01 euros chacune.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

3.1. Immobilisations

3.1.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Les taux les plus couramment pratiqués sont les suivants (L = linéaire ; D = dégressif ; E = exceptionnel) :

Immobilisations corporelles	Amort fiscalement pratiqués
Agencements et installations	5 % à 10 % L
Mobilier	20 % L

3.1.2. Immobilisations financières

Participations et autres titres :

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Cette valeur d'inventaire correspond à la valeur d'usage pour l'entreprise, appréciée par rapport à la quote-part de capitaux détenus, corrigée des perspectives d'évolution des filiales concernées.

3.2. CONSOLIDATION

Les comptes de notre société sont compris, selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de la société SOFIBIM SAS.

SOFIBIM Société par Actions Simplifiée
Capital social de 409.517.452,50 euros
Siège social : 54 avenue Marceau, 75008 PARIS
N° SIRET 508 292 083 00021

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Incorporelles	30/09/2016	Augmentation	Dotation	T.U.P.	Cession	31/03/2017
Valeur Brute	11 000	0				11 000
Amortissements	(11 000)					(11 000)
Valeur nette	0	0	0	0	0	0

Corporelles	30/09/2016	Augmentation	Dotation	T.U.P.	Cession	31/03/2017
Valeur Brute	24 749					24 749
Amortissements	(22 996)		(247)			(23 243)
Valeur nette	1 754	0	(247)	0	0	1 506

4.2. Immobilisations financières

Valeur Brute	30/09/2016	Augmentation	Cession	Remboursement	31/03/2017
Titres de participations	704 760 061	9 147 000	(1 782 450)		712 124 611
Autres titres immobilisés	3 668 892	261 052		(2 036 043)	1 893 901
TOTAL	708 428 953	9 408 052	(1 782 450)	(2 036 043)	714 018 512

4.2.1. Titres de participation

Valeur Brute	30/09/2016	Augmentation	Cession	T.U.P.	31/03/2017
Elior Group SA	598 498 622				598 498 622
Enseignement	29 261 749				29 261 749
Hôtels	34 122 261	9 147 000			43 269 261
Campings	23 419 899				23 419 899
Campings ORA	15 657 000		(1 782 450)		13 874 550
Autres investissements	3 800 530				3 800 530
TOTAL	704 760 061	9 147 000	(1 782 450)	0	712 124 611

Le 15 décembre 2016 Bim SAS a cédé 3.495.000 ORA au prix unitaire de 0,51 € soit un prix de cession global de 1.782.450 €. L'opération n'a aucun impact sur le résultat.

Le 10 janvier 2017 Bim SAS a acquis 100 % des actions de la société Bim Invest I SAS pour 9.147.000 €.

Provision pour dépréciation	30/09/2016	Dotation	T.U.P.	Reprise	Autres	31/03/2017
Elior Group SA						0
Enseignement	(4 275 000)					(4 275 000)
Hôtels						0
Campings						0
Autres investissements	(1 743 426)					(1 743 426)
TOTAL	(6 018 426)	0	0	0	0	(6 018 426)

Aucune provision n'a été constituée sur la participation Elior Group SA dont la valeur de marché à la clôture est supérieure au coût historique des titres.

Les provisions touchent deux participations dont l'actif net réévalué a été impacté négativement par la dégradation de leurs résultats et des perspectives de leur activité et de leur secteur, pour atteindre une valeur inférieure à la valeur comptable dans les comptes de la société.

Le niveau de provision reste inchangé par rapport à la clôture septembre 2016.

1 - Novetude Santé (enseignement supérieur privé de la santé):	4.275.000 euros
2 - Caraux et Associés (restauration commerciale en centres commerciaux):	1.743.426 euros

Valeur Nette	30/09/2016	Augmentation	Cession	Autres	Dotation / reprise Provision	31/03/2017
Elior Group SA	598 498 622					598 498 622
Enseignement	24 986 750					24 986 750
Hôtels	34 122 261	9 147 000				43 269 261
Campings	23 419 899					23 419 899
Campings ORA	15 657 000		(1 782 450)			13 874 550
Autres investissements	2 057 103					2 057 103
TOTAL	698 741 635	9 147 000	(1 782 450)	0	0	706 106 185

4.2.2. Autres titres immobilisés

Valeur Brute	30/09/2016	Augmentation	Cession	Remboursement	31/03/2017
Fonds en \$	0				0
Autres investissements	3 668 892	261 052		(2 036 043)	1 893 901
TOTAL	3 668 892	261 052	0	(2 036 043)	1 893 901

Aucune provision pour dépréciation des autres investissements n'a été constatée.

4.3. Détail des créances

Détail des postes	mars-17	< 1 an	>1 an
Clients et comptes rattachés	795 000	795 000	0
Créances sociales et fiscales	237 117	237 117	0
Groupe & Associés	44 634 038	44 634 038	0
Dividendes à recevoir	15 166 605	15 166 605	0
Autres produits à recevoir	147 000	147 000	0
Charges constatées d'avance	158 799	158 799	0
TOTAL	61 138 560	61 138 560	0

Echéancier clients

Détail des postes	mars-17	avr-17	mai-17	Au-delà
Clients d'exploitation	795 000	0%	0%	100%

4.4. Trésoreries et instruments dérivés

Détail des postes	31/03/2017	30/09/2016
VMP	17 851 592	27 254 597
Disponibilités	2 823 465	14 228 116
Primes nettes « Collars »	3 682 060	4 265 872
TOTAL	24 357 117	45 748 585

Les valeurs mobilières de placement au 31/03/2017 sont entièrement constituées de sicav monétaires comportant un risque de perte en capital minimal.

Les primes des financements « collars » sont des dérivés constatés à l'actif et amorties en charges financières sur la durée des financements.

4.5. Charges constatés d'avance

Détail des postes	31/03/2017	30/09/2016
Charges d'exploitation	158 799	35 016
TOTAL	158 799	35 016

4.6. Frais d'émission d'emprunts

Valeur Brute	30/09/2016	Augmentation	Quote-part virée à résultat	Autres	mars-17
Frais s/Emprunt Obligataire					
. Commission Brute	5 308 127				5 308 127
. Quote-part virée	(933 649)	(529 358)			(1 463 007)
Commission nette	4 374 478	(529 358)	0	0	3 845 120