

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Shanghai Jin Jiang International Hotels (Group) Company Limited*
上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：02006)

海外監管公告

此海外監管公告是根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司的附屬公司上海錦江國際酒店發展股份有限公司(一家在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司，其A股及B股在上海證券交易所上市)於上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)刊登「Groupe du Louvre合併財務報表截至2013年6月30日止12個月」中文全文。茲載列附後，僅供參閱。

承董事會命

上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司

康鳴

執行董事兼聯席公司秘書

中華人民共和國上海，二零一五年一月十四日

於本公告日期，本公司執行董事為俞敏亮先生、陳文君女士、楊衛民先生、楊原平先生、邵曉明先生、韓敏先生和康鳴先生，本公司獨立非執行董事則為季崗先生、孫大建先生、芮明杰博士、楊孟華先生、屠啓宇博士和沈成相先生。

* 本公司根據香港法例第622章公司條例的定義以其中文名稱和英文名稱「**Shanghai Jin Jiang International Hotels (Group) Company Limited**」登記為一家非香港公司。



Groupe du Louvre

合并财务报表
截至 2013 年 6 月 30 日止 12 个月

合并利润表

国际财务报告准则 (千欧元)	附注	截至 2013 年 6 月 30 日 止 12 个月	截至 2012 年 6 月 30 日* 止 12 个月备 考	截至 2012 年 6 月 30 日 止 6 个月
收入	6.1	647,949	674,587	334,864
其他利得和损失		1,736	3,060	1,417
销售成本	6.2	(54,574)	(66,074)	(26,615)
雇员福利费用	6.3	(238,486)	(249,718)	(130,527)
外部费用	6.4	(258,789)	(260,525)	(129,192)
营业税金	6.5	(17,210)	(17,290)	(8,807)
折旧费和摊销费	6.6	(48,754)	(48,116)	(24,250)
资产减值准备	6.6	226	1,750	561
其他经营收入和费用	6.7	4,637	7,876	3,090
非经常性损益前的营业利润		36,734	45,549	20,541
其他营业损益	6.8	40,960	(25,432)	(7,485)
营业利润		77,695	20,117	13,055
利息收入		494	457	140
利息支出		(20,740)	(22,142)	(11,435)
贷款减值		(4,431)	(9,218)	(3,214)
Star SDL Invest Co 的利息支出		(23,605)	(15,008)	(12,533)
金融资产公允价值变动损益		302	173	587
财务费用	7.1	(47,979)	(45,738)	(26,455)
其他财务收入及费用	7.2	13,384	(12,408)	292
享有联营、合营企业利润的份额	13	2,033	1,194	203
税前利润		45,132	(36,834)	(12,903)
所得税费用	8	(26,323)	(48,710)	(23,933)
净利润		18,809	(85,544)	(36,836)
本年来自终止经营的利润	9	164,039	79,095	7,114
本年利润		182,848	(6,449)	(29,722)
归属于本公司所有者		183,392	(6,945)	(29,948)
归属于少数股东权益		(544)	495	226
EBITDA		84,635	94,247	45,471
基本的每股收益	19	0.70	(0.03)	(0.11)
稀释的每股收益	19	0.70	(0.03)	(0.11)

* 详见附注 2.1.1

其他综合收益表

国际财务报告准则	截至 2013 年 6 月 30 日 止 12 个月		截至 2012 年 6 月 30 日 止 12 个月备考*		截至 2012 年 6 月 30 日 止 6 个月	
(千欧元)	归属于本 公司所有 者	归属于少 数股东权 益	归属于本 公司所有 者	归属于少 数股东权 益	归属于本 公司所有 者	归属于少 数股东权 益
本年利润	183,392	(544)	(6,945)	495	(29,948)	226
汇兑差额	(1,474)	13	177	(185)	1,364	(123)
设定受益义务						
重新计量	147	29	-	-	-	-
所得税影响	(51)	(10)	-	-	-	-
现金流量套期						
公允价值重估	3,431	119	(16,535)	48	(3,359)	183
所得税影响	(1,181)	(41)	5,662	(15)	1,115	(63)
其他	(195)	177	3,902	(1,291)	(56)	(34)
直接计入所有者权益变动的利 得和损失	678	(67)	(6,794)	(1,443)	(936)	(37)
本年度综合收益总额	184,070	(611)	(13,738)	(948)	(30,884)	189

*详见附注 2.1.1

合并资产负债表

国际财务报告准则 (千欧元)	附注	2013年6月30 日	2012年6月30 日*
商誉	10	465,856	468,164
其他无形资产	11	160,241	160,587
不动产、厂场和设备	12	489,557	482,690
在联营企业和合营企业中的投资	13	12,431	11,385
非流动金融资产	14	8,018	10,194
其他非流动资产		43	39
递延所得税资产	8	22,368	41,377
非流动资产总额		1,158,515	1,174,437
存货	15	46,925	44,013
应收账款	16	92,362	90,387
当期所得税资产	8	3,774	4,337
其他应收款	17	53,109	52,957
金融资产	14	51,554	22,408
现金及现金等价物	18	89,656	71,102
流动资产总额		337,381	285,204
划归为持有待售的资产	9	9,754	733,623
资产总额		1,505,649	2,193,264
股本		262,037	262,037
留存收益和其他储备		(3,284)	176,421
本年净利润(亏损)		183,392	(29,948)
归属于本公司所有者的权益	19	442,145	408,509
少数股东权益		38,810	41,580
权益总额		480,956	450,090
长期借款和其他金融负债	21	191,286	582,783
退休福利义务	23	29,433	16,409
其他非流动准备	24	26,124	28,285
递延所得税负债	8	53,023	62,079
其他非流动负债		219	155
非流动负债总额		300,085	689,711
短期借款和其他金融负债	21	509,558	261,140
其他流动准备	24	8,697	10,493
应付账款	16	77,540	87,405
当期所得税负债	8	4,040	9,551
其他应付款	17	118,362	154,550
流动负债总额		718,198	523,140
负债总额		1,018,283	1,212,851
与划归为持有待售的资产直接相关的负债	9	6,411	530,324
权益和负债总额		1,505,649	2,193,264

* 详见附注 2.1.2

合并现金流量表

国际财务报告准则 (千欧元)	附注	截至 2013 年 6 月 30 日止 12 个 月	截至 2012 年 6 月 30 日止 12 个 月备考	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 个月
本年利润		182,848	(6,449)	(29,722)
调回折旧、摊销和减值		41,450	49,937	25,328
公允价值变动产生的利得(损失)		(1,415)	461	(702)
处置产生的利得(损失)和稀释产生的利得/(损失)		1,491	28,326	296
股利收入	7.2	(10,761)	(661)	(307)
享有在联营企业和合营企业中的投资的利润的份额	13	(2,033)	(1,194)	(203)
终止经营的利得/(损失)	9	(164,039)	(79,095)	(7,114)
扣除筹资成本和所得税后的经营活动		47,541	(8,675)	(12,425)
计入损益的所得税费用	8	26,323	48,710	23,933
融资成本(不包括金融工具的公允价值变动影响)	7.1	48,281	45,911	27,042
筹资成本和所得税税前的经营活动		122,146	85,945	38,549
支付的税费		(25,732)	(11,770)	(12,391)
营运资金的变动		(77,274)	(16,037)	(26,296)
来自终止经营业务的经营经营活动	9	79,386	26,393	18,826
经营活动的现金净额		98,526	84,531	18,688
购入无形资产和不动产、厂场和设备支付的款项		(54,669)	(29,660)	(19,469)
处置无形资产和不动产、厂场和设备的收入		280	1,597	89
购入金融资产支付的款项		82	(484)	(591)
出售金融资产的收入		133	706	99
合并范围变更的影响		292,359	(18,415)	849
发放的贷款及预付款的变动		(321)	(3,729)	(1,284)
收到的股利		12,149	2,947	1,161
其他投资活动现金流入		266	589	(52)
来自终止经营业务的投资活动	9	23,099	27,684	(1,691)
将现金及现金等价物、年末透支净额重分类至持有待售	9	512	1,126	7,735
投资活动的现金净额		273,891	(17,637)	(13,155)
持有待售企业发放的股利		28,127	0	(0)
支付给少数股东的股利		(1,482)	(3,064)	(1,237)
股份发行收入		(1,020)	27,223	27,224
借款所收到的现金		29,773	820,801	217,497
通过 Star SDL Investment Co 借款收购 GT 所收到的现金		-	-	-
偿还借款所支付的现金		(315,310)	(745,412)	(260,261)
支付的利息		(54,152)	(51,534)	(6,063)
其他筹资活动		(6,586)	(122,063)	994
由终止经营产生的筹资活动现金流量	9	(41,002)	(56,172)	(9,941)
筹资活动的现金净额		(361,650)	(130,220)	(31,787)
汇率变动的的影响		(991)	739	704
会计政策变更的影响		-	5	-
汇率变动对终止经营的影响	9	-	-	-
现金及现金等价物净增加额		9,776	(62,582)	(25,550)
本年度期初的现金及现金等价物余额	18	61,457	124,039	87,007
本年度期末的现金及现金等价物余额	18	71,233	61,457	61,457
现金及现金等价物净增加(减少)额		9,776	(62,582)	(25,550)

* 详见附注 2.1.1

合并权益变动表

国际财务报告准则 (千欧元)	股本	其他储备	归属于本公司所有者的权益	少数股东权益	权益总额
2011年12月31日余额(如前期报告)	262,037	156,903	418,940	21,954	440,894
会计差错更正(2)	-	12,252	12,252	1,765	14,017
2012年1月1日余额(已重述)	262,037	169,155	431,192	23,719	454,911
支付股利	-	-	-	(1,355)	(1,355)
以股份为基础支付所确认的金额	-	3	3	2	5
N-1 从期初利润转入	-	-	-	-	-
股本溢价(1)	-	-	-	27,224	27,224
合并范围变更而影响(1)	-	8,198	8,198	(8,198)	-
借款利息资本化	-	-	-	-	-
本年利润	-	(29,948)	(29,948)	226	(29,722)
计入所有者权益变动的利得和损失	-	(936)	(936)	(37)	(973)
2012年6月30日	262,037	146,472	408,509	41,581	450,090
支付股利	-	-	-	(1,351)	(1,351)
以股份为基础支付所确认的金额	-	3	3	1	4
N-1 从期初利润转入	-	-	-	-	-
股本溢价(1)	-	-	-	(1,144)	(1,144)
合并范围变更而影响(1)	-	(677)	(677)	677	-
根据 IAS19 重述	-	(3,255)	(3,255)	(343)	(3,598)
借款利息资本化	-	-	-	-	-
借款增加/归还	-	(146,505)	(146,505)	-	(146,505)
本年利润	-	183,392	183,392	(544)	182,848
计入所有者权益变动的利得和损失	-	678	678	(67)	611
2013年6月30日	262,037	180,108	442,145	38,810	480,956

(1) 其中有欧元 27,099,000 元来自 Baccarat 股份有限公司的增资持股，连同首次发行时所持欧元 22,917,000 元，该公司成为唯一少数股东。该交易也因此影响到母公司与少数股东股权分配。

(2) 详见附注 2.1.2

(3) 详见附注 4.3

目录

1.	一般信息.....	10
2.	本年度重大事项.....	10
2.1.	本集团重大事项.....	10
2.1.1	财年截止日变更.....	10
2.1.2	截止日为2012年6月30日合并财务报表重述.....	10
2.2.	高端酒店分部重大事项.....	12
2.2.1	转让高端酒店业务（Atlantic项目）.....	12
2.2.2	转让酒店 Concorde Opéra.....	12
2.2.3	裁员计划.....	12
2.2.4	COMACO 财务舞弊.....	12
2.3.	Baccarat 集团重大事项.....	12
2.3.1.	针对 Baccarat 的司法程序.....	12
2.3.2	Baccarat 融资协议.....	13
2.4.	母公司重大事项：JJW 争端.....	13
3.	报告期后事项.....	13
3.1.	BERLIN 酒店.....	13
3.2.	Renaissance 项目.....	13
3.3.	再融资.....	14
4.	会计政策.....	14
4.1.	财务报表的列示.....	15
4.2.	估计和判断.....	15
4.3.	会计处理的变化.....	15
4.4.	合并方法.....	15
4.5.	境外子公司财务报表的折算.....	16
4.6.	外币交易.....	16
4.7.	收入.....	16
4.8.	其他经营收入和费用.....	16
4.9.	经营收益.....	17
4.10.	商誉和业务合并.....	17
4.11.	其他无形资产.....	17
4.12.	不动产、厂场和设备.....	17
4.13.	资产减值.....	18
4.14.	持有待售的非流动资产和终止经营.....	18
4.15.	金融资产和金融负债.....	19
4.15.1.	应收账款，应付账款和其他流动负债.....	19
4.15.2.	可供出售金融资产.....	19
4.15.3.	贷款和应收款项.....	19
4.15.4.	交易性金融资产.....	19
4.15.5.	持有至到期金融资产.....	19
4.15.6.	现金及现金等价物.....	19
4.15.7.	借款及其他金融负债.....	20
4.15.8.	衍生金融工具.....	20
4.15.9.	存货.....	20
4.16.	所得税.....	20
4.17.	准备.....	21
4.18.	退休福利.....	21
4.19.	以股份为基础支付.....	22
4.20.	租赁和租赁激励.....	22
5.	分部信息.....	23
5.1.	业务分部.....	23
5.1.1	合并利润表.....	23

5.1.2.	合并资产负债表	24
5.2.	地域分部	25
6.	营业利润.....	25
6.1.	收入	25
6.2.	销售成本	26
6.3.	雇员福利费用	26
6.4.	外部费用	27
6.5.	营业税金	27
6.6.	折旧费和摊销费	27
6.7.	其他经营收入和费用	28
6.8.	其他营业损益	28
7.	财务费用.....	29
7.1.	财务费用	29
7.2.	其他财务收入及费用	29
8.	所得税和递延所得税.....	30
8.1.	当期所得税费用和递延所得税	30
8.2.	所得税费用调节	30
8.3.	递延所得税明细及当期所得税费用变动明细	31
9.	终止经营及重分类为持有待售资产.....	32
9.1.	来自终止经营业务的利润	32
9.2.	划归为持有待售的资产和与划归为持有待售的资产直接相关的负债	33
9.3.	来自终止经营业务的现金流量	34
10.	商誉.....	35
10.1.	商誉	35
10.2.	商誉变动	35
11.	其他无形资产.....	36
11.1.	其他无形资产明细	36
11.2.	其他无形资产变动	36
12.	不动产、厂场和设备.....	36
12.1.	不动产、厂场和设备	36
12.2.	不动产、厂场和设备的变动	37
13.	在联营企业和合营企业中的投资.....	38
13.1.	在联营企业和合营企业中的投资	38
13.2.	在联营企业和合营企业中的投资的变动	38
13.3.	在联营企业和合营企业中的投资的主要信息	39
14.	金融资产.....	40
15.	存货.....	40
16.	应收账款和应付账款.....	41
16.1.	应收账款	41
16.2.	应付账款	41
17.	其他应收款和其他应付款.....	41
17.1.	其他应收款	41
17.2.	其他应付款	41
18.	现金及现金等价物.....	41
18.1.	现金及现金等价物-资产负债表	41
18.2.	现金及现金等价物-现金流量表	42
19.	合并权益.....	42
19.1.	每股收益	42
19.2.	归属于本公司所有者权益的变动	43
20.	以股份为基础支付.....	44
20.1.	背景	44
20.2.	估值方法和假设	44
20.2.1.	估值模型	44
20.2.2.	波动性假设	44
20.2.3.	零风险利率	45

20.2.4	股利分配	45
20.2.5	辞职率假设	45
20.2.6	估值结果	45
21.	借款和其他金融负债	46
21.1.	按种类列示明细	46
21.2.	按货币列示明细	46
21.3.	按利率列示明细	46
21.4.	按期限列示明细	46
21.5.	与划归为持有待售的资产直接相关的负债的明细	47
22.	金融工具的公允价值	47
23.	退休福利义务	48
23.1	退休福利计划介绍和主要的假设	49
23.2	退休福利义务	50
23.3	由外部管理资产的公允价值	50
23.4.	本期费用	51
23.5.	净资产和负债的重新计量	51
23.6.	资产负债表确认的预计负债	51
23.7.	在其他综合收益中累计确认金额	52
23.8.	雇员个人培训权利	52
24.	其他准备	52
25.	市场风险及衍生金融工具管理	53
25.1.	利率风险管理	54
25.2.	外汇风险管理	55
25.3.	流动性风险管理	55
26.	资产负债表外承诺	55
26.1.	Louvre Hotels Group 的担保	55
26.1.1.	建筑物抵押	56
26.1.2.	公司股权质押	56
26.1.3.	其他担保	56
26.2.	Star Eco 的担保	57
26.3.	Groupe du Louvre 的担保	57
26.4.	其他对银行的财务承诺	57
26.5.	由 Baccarat Group 担保事项	58
26.6.	其他本集团授权担保事项	59
27.	法定审计费	59
28.	争议和诉讼	59
29.	关联方交易	60
30.	合并范围	60

合并财务报表附注

1. 一般信息

Groupe du Louvre 是在法国成立的简易股份有限公司，其股本金额为欧元 262,037,000 元。其注册地为 Village 5 – 50, place de l'Ellipse – CS 70050 – 92081 La Défense cedex。Groupe du Louvre 的母公司为 Starwood Capital Group，其主要业务为：经济性酒店和水晶制品。

Louvre Hotels Group 是 Groupe du Louvre 的经济型酒店分部，是欧洲第二大酒店集团，拥有 1,100 家酒店和 5 个酒店品牌 (Golden Tulip, Kyriad Prestige, Kyriad, Campanile, Première Classe)。

Groupe du Louvre 亦是 Baccarat 的主要股东，Baccarat 是全球知名的水晶制造商。

Groupe du Louvre 及其子公司统称本集团。

2011 年秋天，本集团对其经济型酒店分部的管理流程进行了综合评估并推出一系列业绩改善措施。经过这轮评估，本集团从 2012 年开始采用了新的财务年度：

- 母公司和所有合并纳税的子公司的财年截止日为 6 月 30 日；
- 其他本集团内公司的财年截止日仍为 12 月 31 日并编制中期报告供本集团合并之用。

2. 本年度重大事项

2.1. 本集团重大事项

2.1.1 财年截止日变更

随着财年截止日在 2012 年变更，2012 年的利润表包括 6 个月的经营成果，2013 年的利润表则包括 12 个月的经营成果。为了确保财务信息的透明度，本集团对利润表进行如下的披露：

- 2013 年 6 月 30 日止财年的实际净利润 (12 个月)；
- 2012 年 6 月 30 日止财年的备考净利润 (12 个月，从 2011 年 7 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日)；
- 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日止期间的实际净利润 (6 个月)。

备考净利润未经审计，仅供参考。

2.1.2 截止日为 2012 年 6 月 30 日合并财务报表重述

本集团采用新的工具辅助编制合并的财务报表，考虑到采用《国际会计准则第 16 号》、《国际会计准则第 17 号》和《国际会计准则第 36 号》的影响，去除了部分编制合并财务报表中不正确的参数设置。

根据《国际会计准则第 8 号-会计政策、会计估计变更和差错》，本集团对合并财务报表进行了重述，对非流动资产，主要是商誉和不动产、厂场和设备，进行了更正，其累计影响也相应调整了 2012 年 1 月 1 日合并期初权益。

本次合并财务报表重述主要考虑了如下影响：

- 《国际会计准则第 17 号》：Louvre Hotels Group 的融资租赁进行更正；
- 《国际会计准则第 16 号》：对部分经济型酒店子公司的摊销和折旧更正；
- 《国际会计准则第 36 号》：抵销在 GT Investments BV 公司账上确认的 Golden Tulip 品牌的摊销金额；
- 《国际会计准则第 36 号》：更正资产减值，这些资产减值是根据 MKG 公司对经济型酒店分部的部分现金产出单元进行价值分析后确认的。

2. 本年度重大事项 - 续

2.1. 本集团重大事项 - 续

2.1.2 截止日为 2012 年 6 月 30 日合并财务报表重述 - 续

合并财务报表更正明细如下：

国际财务报告准则 (千欧元)	2012 年 1 月 1 日 余额(已 重述)	2012 年 6 月 30 日余 额(如前期 报告)	会计差错更正			总计	2013 年 6 月 30 日(根据 IAS 8 进行 调整后)
			IAS 16	IAS 17	IAS 36		
商誉	470,117	452,512	-	-	15,652	15,652	468,164
其他无形资产	154,272	159,287	-	-	1,300	1,300	160,587
不动产、厂场和设备	486,159	485,925	5,496	(1,300)	(7,430)	(3,234)	482,690
在联营企业和合营企业中的 投资	12,761	8,194	3,191	-	-	3,191	11,385
非流动金融资产	8,825	10,194	-	-	-	-	10,194
其他非流动资产	40	39	-	-	-	-	39
递延所得税资产	107,848	42,655	-	-	(1,278)	(1,278)	41,377
非流动资产总额	1,240,022	1,158,807	8,687	(1,300)	8,244	15,631	1,174,437
流动资产总额	292,703	285,204	-	-	-	-	285,204
划归为持有待售的资产	751,852	733,623	-	-	-	-	733,623
资产总额	2,284,577	2,177,634	8,687	(1,300)	8,244	15,631	2,193,264
股本	262,037	262,037	-	-	-	-	262,037
留存收益和其他储备	63,646	164,168	4,756	(852)	8,348	12,252	176,421
本年净利润	105,510	(29,948)	-	-	-	-	(29,948)
归属于本公司所有者的权 益	431,193	396,257	4,756	(852)	8,348	12,252	408,509
少数股东权益	23,719	39,816	1,754	-	11	1,765	41,580
权益总额	454,912	436,073	6,510	(852)	8,359	14,017	450,090
长期借款和其他金融负债	393,560	582,783	-	-	-	-	582,783
退休福利义务	15,774	16,409	-	-	-	-	16,409
其他非流动准备	21,535	28,725	-	-	(440)	(440)	28,285
递延所得税负债	114,523	60,026	2,176	(448)	325	2,053	62,079
其他非流动负债	131	155	-	-	-	-	155
非流动负债总额	545,523	688,098	2,176	(448)	(115)	1,613	689,711
流动负债总额	744,156	523,140	-	-	-	-	523,140
负债总额	1,289,679	1,211,237	2,176	(448)	(115)	1,613	1,212,851
与划归为持有待售的资产直 接相关的负债	539,987	530,324	-	-	-	-	530,324
权益和负债总额	2,284,577	2,177,634	8,686	(1,300)	8,244	15,630	2,193,264

截止 2012 年 1 月 1 日资产负债表的影响与上述更正明细一致。

2. 本年度重大事项 - 续

2.2. 高端酒店分部重大事项

2.2.1 转让高端酒店业务（Atlantic 项目）

高端酒店转让开始于 2011 年，Groupe du Louvre 和 Constellation Hotels Holdings Limited 于 2013 年 1 月 31 日签订转让协议，标志转让业务完成。

转让的子公司包括 Socié du Louvre – La Fayette, Socié du Palais de la Méditerranée 和 Concorde Martinez。

转让涉及与 WCR 相关的价格调整，部分调整项目已经包括在财务报表中，而另一部分调整项目尚在讨论中。

根据《国际财务报告准则第 5 号-持有以待售的非流动资产和终止经营》所有转让的子公司于 2012 年 6 月 30 日被重分类至处置组。

出于预计出售子公司以及相应的分割业务的考量，本集团转让子公司 Concorde Martinez 和 Socié du Louvre – La Fayette 所有的补充退休福利负债（行政管理的养老金），金额为欧元 8,903,000 元（见附注 23）。

2.2.2 转让酒店 Concorde Opéra

Concorde Lease Company 和 Chalon Bidco 于 2013 年 8 月 2 日签署了单边的采购承诺，用于销售 100% S. Hôtel (Concorde Opéra) 的股份，根据《国际财务报告准则第 5 号-持有以待售的非流动资产和终止经营》该交易在截止 2013 年 6 月 30 日的财务报表中被记录在处置组中。

2.2.3 裁员计划

COMACO 以及各个其他部门为所有的 CONCORDE 品牌公司提供服务。由于本集团销售 4 家 CONCORDE 品牌酒店，导致 COMACO 业务无法正常开展，于是启动了集体裁员计划。该裁员计划于 2012 年 6 月 28 日被宣布，本集团于 2012 年 6 月 30 日确认欧元 8,000,000 元预计负债。就该裁员计划与 Central Works Council 进行了多轮谈判，并于 2013 年 6 月 17 日正式生效。上述负债中有欧元 2,300,000 元在本财年已经支付，截止 2013 年 6 月 30 日相应负债余额下降到欧元 6,200,000 元。

2.2.4 COMACO 财务舞弊

Concorde Management Company 是发生在 2012 年 7 月 20 日价值欧元 4,000,000 元财务舞弊案件的受害者。公司已向 La Défense judiciary police 报案，并在等待公共检察官调查的结果。被盗用的金额已经由金融机构和保险公司于 2013 年上半年返还给公司。

2.3. Baccarat 集团重大事项

2.3.1. 针对 Baccarat 的司法程序

应 Baccarat 的股东 Consellior SAS（由 Allan Green 先生管理）要求，公司于 2013 年 3 月 27 日被传唤至 Nancy Commercial Court，其主要目的是使于 2010 年 6 月和 2011 年 6 月呈报给股东大会第三方管理协议无效，取消公司和 SH Baccarat License Holding LLC 之间 Baccarat 品牌的许可协议，并由 Groupe du Louvre 和 Socié du Louvre 承担公司和 Groupe du Louvre 之间协议未经 2012 年 6 月 28 日股东大会批准所产生的财务影响。

此外，应 Baccarat 的股东 Consellior SAS（由 Allan Green 先生管理）要求，公司被传唤至 Nancy Commercial Court，其主要目的是使于 2012 年 6 月 28 日呈报给特别股东大会的第 11 和 12 项股东大会决议无效，这些决议包括增资欧元 27,499,950 元，并取消由 Catterton Partners 控制的 CP Crystal Luxco 所拥有的优先购买权。

2. 本年度重大事项 - 续

2.3. Baccarat 集团重大事项 - 续

2.3.2 Baccarat 融资协议

2013年1月22日, Baccarat 获得欧元16,000,000元的银行循环贷款以及欧元11,580,000元的投资贷款。这些融资协议补充了公司于2012年6月末获得的欧元27,500,000元的增资。

融资协议由为期5年的最大额度为欧元16,000,000元的循环贷款和为期6年欧元11,580,000元的投资贷款组成, 并包括一系列的担保和财务承诺(财务指标/契约)。财务承诺中的抵押包括:

- Baccarat 法国分公司;
- 公司在主要子公司的股权;
- 保险赔偿金额 (以法律允许的金额为限, 不包括业务中断保险);
- 以及法律认定应收账款 (与循环贷款相关)。

财务承诺所包括的财务指标主要为杠杆 (合并的负债/合并未计利息、税项、折旧及摊销前的利润)、利息偿付率 (合并未计利息、税项、折旧及摊销前的利润/净利息费用)、负债股权比率 (合并负债/所有者权益)、偿债备付率 (自由现金流/负债) 和授权投资水平。

相应的OSEO Industrie向公司额外提供了为期4年的中期负债欧元2,000,000元, 指定用于生产经营行业投资, 并以位于Nancy, Strasbourg and Paris (Place des Etats-Unis and rue de la Paix) 的经营用资产进行抵押。

2.4. 母公司重大事项: JJW 争端

JJW 于 2009 年签署购买 GDL 高端酒店分部协议, 在支付欧元 50,000,000 元定金后, JJW 无法获得足够的购买资金导致未支付合同约定的第二笔欧元 100,000,000 元定金。

2011 年 2 月 10 日, Paris Appeal Court 裁定 JJW 未履行合同义务, Groupe du Louvre 和 Socié du Louvre 可以终止购买协议并保留 JJW 集团所支付的欧元 50,000,000 元定金。

Groupe du Louvre 和 Socié du Louvre – Lafayette 就 2011 年 2 月 10 日的判决提起上诉。

2013 年 3 月 12 日, Court of Cassation 进一步认可了 Appeal Court 的裁定结果并拒绝了 JJW 集团的申述, 重申 Groupe du Louvre 可以保留 JJ 集团所支付的欧元 50,000,000 元定金。

3. 报告期后事项

3.1. BERLIN 酒店

将 Berlin 酒店的租赁权转让给业主还是出售股权仍在讨论中, 本集团确认退出的潜在影响 (包括终止补偿的付款义务) 已经正确地反映在截止 6 月 30 日的财务报表中。

3.2. Renaissance 项目

有关 Renaissance 项目的谅解备忘录已于 2013 年 9 月 16 日签署。该项目涉及出售本集团的 33 家酒店:

- 通出售在酒店的股权;
- 通过出售业务以及房地产资产;
- 通过出售股权及房地产资产 (资产由母公司所持有)

待出售资产清单经过反复地权衡, 考虑到交易的复杂性, 管理层认为无法获得满足《国际财务报告准则第 5 号-持有以待售的非流动资产和终止经营》所需的信息。

有关进一步出售 7 家酒店的讨论仍在进行中。

3. 报告期后事项 - 续

3.3. 再融资

Louvre Hotels Group 所承担欧元 362,000,000 元的辛迪加贷款将于 2014 年 6 月 30 日到期，在满足条件的情况下该贷款可以被延长 1 年两次。由于延长贷款的条件没有完全满足，该贷款被分类为流动借款（参见附注 21）。

本集团管理层决定开始讨论延长该辛迪加贷款并有信心获得延长，特别是完成 Renaissance 项目和转让 S Hôtel 项目后，收回的资金可以用于偿还经济型酒店分部的债务。因此，截止 2013 年 6 月 30 日的财务报表是基于持续经营的编制基础编制的。

4. 会计政策

本集团截至 2013 年 6 月 30 日止 12 个月的合并财务报表按照已在欧盟采用的国际财务报告准则编制。

于 2013 年 6 月 30 日，欧盟采用的会计准则和解释与由国际会计准则协会发布的国际财务报告准则（包括国际报告准则，国际会计准则和解释）相似。

于 2013 年 1 月 1 日开始生效但对财务信息没有影响的准则和准则修订及解释

对国际财务报告准则 7 号“披露-金融资产的转换”的修改从 2011 年 7 月 1 日开始生效。该准则于 2011 年 11 月 23 日被欧盟采用。

已经发布的新准则，以及原有准则和解释修订但是于 2013 年 6 月 30 日没有被应用及提前采用

- 国际财务报告准则 7 号“金融工具的披露”（修订本）。这项修正于 2012 年 12 月 29 日被欧盟采用以及追溯应用。它对自 2013 年 1 月 1 日或者以后日期开始的年度报告期间生效。
- 国际财务报告准则 9 号“金融工具”自 2015 年 1 月 1 日生效，及还未被欧盟采用。
- 国际会计准则 27 号*“单独财务报表”（修订本）自 2013 年 1 月 1 日生效。欧洲财务报告咨询组提出生效日期推迟至 2014 年 1 月 1 日。
- 国际会计准则 28 号*“在联营企业和合营企业中的投资”（修订本）。国际会计准则 28 号已经被修改为符合下列已发表的国际财务报告准则 10 号“合并财务报表”，国际财务报告准则 11 号“合营的安排”以及国际财务报告准则 12 号“其他权益的披露”的修订。生效日期被定为 2013 年 1 月 1 日。欧洲财务报告咨询组提出生效日期推迟到 2014 年 1 月 1 日。
- 国际会计准则 32 号（修订本）金融资产和金融负债抵消。欧盟于 2012 年 12 月 29 日采用该项修订以及追溯应用。该项修订于 2014 年 1 月 1 日或以后开始年度期间生效。
- 国际财务报告准则 10 号*“合并财务报表”。国际财务报告准则 10 号修订的强制生效日期被国际会计准则协会定为 2013 年 1 月 1 日。欧洲财务报告咨询组提出建议推迟至 2014 年 1 月 1 日。
- 国际财务报告准则 11 号“合营的安排”取代国际会计准则 31 号“合营公司中的权益”和解释公告 13 号“共同控制主体-合营者的非货币性投入”。自 2013 年 1 月 1 日开始生效。欧洲财务报告咨询组提出建议推迟至 2014 年 1 月 1 日生效。
- 国际财务报告准则 12 号*“在其他主体中权益的披露”。国际财务报告准则 12 目的是要求实体披露信息使财务报表的使用者能够评价控制的基础，和任何合并资产和负债的受限，以及其在非合并实体中的权益的风险以及少数股东在合并实体中的权益。国际财务报告准则 12 号自 2013 年 1 月 1 日生效。欧洲财务报告咨询组建议推迟至 2014 年 1 月 1 日生效。
- 国际财务报告准则 13 号*“公允价值的计量”。国际会计准则协会设定的生效日期为 2013 年 1 月 1 日或者以后开始年度报告期间。欧盟尚未采用该准则。
- 国际会计准则 1 号（修订本）“其他综合收益项目的列示”自 2012 年 7 月 1 日或者以后开始的年度期间报告生效。该准则于 2012 年 6 月 5 日被欧盟采用。

*准则尚未被欧盟采用

4. 会计政策 - 续

4.1. 财务报表的列示

截至 2013 年 6 月 30 日止 12 个月的财务报表和截至 2012 年 6 月 30 日止 6 个月的比较数都使用相同的会计框架及公约。

为了提高利润表的清晰度，本集团决定列示期间从 2011 年 7 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日止 12 个月的备考利润表。

本集团于一致的基础上编制合并财务报表中列示的期间数据，以及于一贯性基础应用下述的会计方法及约定。

4.2. 估计和判断

为了编制财务报表，本集团运用影响特定资产和负债、收入和费用账面值的估计和假设，相关信息已在财务附注中披露。估计是在经济环境下根据以往经验及被认为有关之其他因素的持续评估。根据这些假设或者各种条件的变化，未来财务报表实际的金额可能于目前的估计存在差异。

鉴于相关时间的实际发生可能导致风险重估且假设存在天然的不确定性，运用的主要估计包括：基于最可能假设下的无法辨认使用年限（品牌和商誉）的资产计量、其他资产的折旧年限、递延所得税、经营性应收款的可收回金额以及基于个别风险评估的或有事项准备金。

4.3. 会计处理的变化

于 2011 年修订的国际会计准则 19 号“职工福利”自 2013 年 1 月 1 日或者以后开始年度报告期间生效。该项准则自 2012 年 6 月 5 日被欧盟采用。

本集团已经选择于截至 2013 年 6 月 30 日止年度财务报表中提前运用该准则。

新修订的与原有的国际会计准则第 19 号的主要区别如下：

- 精算利得和损失的确认：

精算利得和损失在储备的其他综合收益中确认。精算利得和损失的相关条款和条件是基于缓冲区法或直接列于损益中。本集团上年使用的方法已终止使用。

- 退休金计划资产：

计划资产的预期回报已为就相关负债采用一定折现率计算出的融资收益所取代。

上述估算融资收益与任何实际回报之间的差异计入其他综合收益。

根据国际会计准则 8 号“会计政策，会计估计变更和差错”，该修订需采用追溯应用。

国际会计准则 19 号的应有导致期初所有者权益减少欧元 3,598,000 元的调整，明细如下：

- 导致期初所有者权益减少欧元 5,485,000 元与重分类至持有待售资产导致期初所有者权益增加欧元 62,000 元，而总计导致期初所有者权益减少欧元 5,547,000 元的影响(见附注 23.6)；
- 确认相关的递延所得税而期初所有者权益导致增加欧元 1,887,000 元(见附注 8.3)。

4.4. 合并方法

Groupe du Louvre 的合并财务报表包括位于法国的母公司 Groupe du Louvre 及其子公司和联营公司。有关列表列示于附注 30-合并范围。

本集团持有通常是大多数权益以及控制其经营活动的公司均已纳入合并范围。该规则独立的运用于持有股本比例。控制代表为了从其业务中获利而管理相关公司的财务及经营政策的能力。为确定控制的假设，任何可能被执行或者可转换潜在的表决权都被考虑。

少数股东权益于资产负债表下的股东权益中单独列示。少数股东损益以净收益单独列示于利润表。

4. 会计政策 - 续

4.4. 合并方法 - 续

本集团在财务和经营政策实施重大影响但未达成控制的公司运用权益法计量。重大影响通常体现于派遣代表出席相关公司董事会的或者等效管理团队，参与政策制定，特别是同股利分配、相关公司与投资者间的重大交易、管理人员的替换以及提供必要技术信息等方面的决策。

如果本集团在联营企业的损失中所占的份额超过本集团在该联营企业中的权益（包括任何实质上构成本集团对该联营企业的净投资的长期权益），本集团应终止确认其在进一步损失中所占的份额。权益份额减至零直到业务状况好转。

根据合并准则，对本集团内部交易额进行抵消。当编制合并财务报表时，任何内部交易产生的损益也同样被抵消。

从本集团和联营公司的交易中产生的利润以本集团持有的股份比例进行抵消，对损失也同样进行抵消。

4.5. 境外子公司财务报表的折算

在合并财务报表中，本集团的境外经营的资产和负债(包括商誉和公允价值调整)均采用每个报告期末的现行汇率折算为欧元。收益和费用项目按交易日期汇率折算欧元。

任何外币报表折算差额均在所有者权益变动表中单独列示。

4.6. 外币交易

本集团以外币进行的交易会按交易发生日的现行汇率进行折算。在每一报告期末，以外币计价的货币性项目应按资产负债表日的现行汇率重新折算。上述所产生的汇兑损益均计入利润表：

- 商业交易经营性收入；
- 融资活动的净财务成本

4.7. 收入

收入包括销售和配套服务所得，抵减商业折扣和现金折扣和退回。当商品的所有权的重大风险和报酬转移给购买方且与交易相联系的经济利益很可能流入时，确认销售收入。当收入需要递延确认，收入根据可以收到的公允报酬折现确认。在递延支付期间，现值和名义金额的差异计入利息收益。

4.8. 其他经营收入和费用

重要的可能影响到报表阅读性的非流动项目交易产生的收益归集为“其他经营收入和费用”。

该项目主要包括改组及重建成本、无法预期的支付以及资本收益或者处置资产的损失。

4. 会计政策 - 续

4.9. 经营收益

本集团的经营收益的定义与 2009 年 7 月 2 日发布的 CNC 2009-R-03 号推荐函所述的一致。

为了更好的理解财务报表，本集团将相关的收益项目在利润表中的“非经常性损益前的营业利润”中进行归集。

经营收益金额不包括那些性质、频率以及相关重要性难以预测的项目。

在附注 6.8 中所描述的项目可以分为以下两项：

- 重大且不寻常的项目，如重大资产减值或者证券（资产或者股份）的处置。
- 项目由其性质导致数量和频率原因是无法预测的。本集团认为重要性不但考虑当期经营活动中收益（损失）的金额，而且也要考虑不同期间的变动。

根据 2012 年 12 月 29 日法国第 2012-1510 号法条，与竞争力和就业税收抵免相关的欧元 1,550,000 元被冲减职工薪酬科目。

4.10. 商誉和业务合并

业务合并采用购买法计价。

商誉指收购成本超出本集团于收购当日享有已收购附属公司、合营公司或联营公司的可辨认净资产公允价值的数额。可辨认净资产表示收购资产与负债和或有负债的差额。

在资产负债表中投资于联营公司的价值包括了收购联营公司产生的商誉。

按照国际会计准则 36 号“资产减值”的规定，商誉不得进行摊销，但至少每年年末进行一次减值测试，以查看是否存在减值迹象。如果存在减值迹象，企业应估计资产的可收回价值。若商誉存在减值，本集团在利润表中确认资产减值损失。

负商誉指在收购日，收购成本低于被本集团享有被收购企业可辨认净资产公允价值的部分。

如果购买方先前在被购买方持有的权益的公允价值的总额超过购买日所取得的可辨认资产和所承担的负债、或有负债，则购买方需要重新评估购买日所取得的可辨认资产和所承担的负债相抵后的净额和合并成本，并立即将利润或损失计入损益。

商誉会被分配到按品牌或国家分类的现金产出单元。

4.11. 其他无形资产

根据国际会计准则38号“无形资产”，无形资产以成本减累计摊销及减值准备在资产负债表内列示。

使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但至少每年末对其进行减值测试，如果其可收回金额低于账面价值的，计提资产减值损失。

本集团将拥有的其他无形资产分类为：管理信息系统、知识产权、专利权和租赁权。

本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销。

其中管理信息系统摊销年限为3至5年，其他无形资产摊销年限为5年。

4.12. 不动产、厂场和设备

净值

不动产，厂场和设备主要包括土地、建筑物和设备，根据国际会计准则16号“不动产，厂场和设备”的规定，按历史成本扣除累计折旧和累计减值损失后列示。

只有与项目有关的未来经济利益很可能流入本集团，且项目的成本能够可靠计量时，其成本才计入资产的账面价值。

4. 会计政策 - 续

4.12. 不动产、厂房和设备 - 续

折旧

对于构成不动产、厂房和设备的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命，本集团分别将各组成部分确认为单项不动产、厂房和设备并按其使用寿命采用直线法进行折旧。

为使该资产达到预定可使用状态前所发生的符合资本化条件的借款费用以及其他支出计入不动产、厂房和设备初始成本，并按不动产、厂房和设备使用年限计提折旧。

本集团至少在每年年度终了对不动产，厂房和设备的使用寿命和预计净残值进行复核。不动产，厂房和设备的预计净残值和使用寿命与当前的估计不同，应当根据国际会计准则8号“会计政策、会计估计变更及差错”作为会计估计变更进行处理。

不动产、厂房和设备的折旧方法应能够客观反映该不动产、厂房和设备的在一定期间的价值损耗程度。折旧的计算采用直线法，按照下列预计使用年限计提折旧：

	期限
经济型酒店	30 - 50 年
非生产用固定装置	3 - 20 年
家具及其他	5 - 10 年

4.13. 资产减值

根据国际会计准则36号“减值准备”，当有迹象表明资产或资产组可能发生减值时需进行减值测试（资产组表示其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或资产组）。

如果资产（或现金产出单元）的可收回金额估计低于其账面金额时，须计提资产减值损失。其中可收回金额是指公允价值减去销售费用后的余额和使用价值两者中的较高者。在评估使用价值时，按照资产预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

使用寿命不确定的无形资产，包括商誉及本集团品牌，应至少于每年年末进行一次减值测试。

为确定商誉是否存在减值迹象，需至少每年对可辨认净资产进行减值测试。这类资产应由外部第三方企业进行估值。最终确定的减值额先冲减商誉，再行冲减收购成本所分摊至的资产或资产组。商誉的减值损失不可在后续期间转回。

4.14. 持有待售的非流动资产和终止经营

根据国际财务报告准则 5 号“持有待售的非流动资产和终止经营”，如果一项非流动资产（或资产/负债组）的账面价值将主要通过出售而不是继续使用得以收回，主体应将该非流动资产（或处置组）划归为持有待售。条件是该资产必须短期内可直接出售，并且出售行为很可能发生。在此过程中相关资产和负债将结转至该持有待售的资产及与其直接相关的且不可抵消的负债。此类资产应按其账面金额与公允价值减去出售费用后的余额孰低计量，且不再计提折旧。

当某一经营活动代表一个独立且重要的集团活动且满足停止经营的标准或本集团已出售该活动时，即为终止经营。已终止的经营活动在发生期间的损益表中应当单独披露，包括，截至出售日该终止经营事项产生的税后净收入及其相关的税后净损益或其公允价值减出售成本后的价值。同样的终止经营事项产生的现金流量也应当在本期的合并现金流量表中单独披露。

当资产或资产组不再符合划分为持有待售的标准，主体应停止将其划分为持有待售的资产，且按下列两项金额孰低计量：

- (1) 该资产被划归为持有待售之前的账面金额，按照其假设没有被划归为持有以备出售的情况下原应确认的折旧、摊销或重估价进行调整后的金额；
- (2) 决定不再出售之日的后续可收回金额。

不再作为持有待售资产的资产（组）不需要在上期的资产负债表中进行分类。

之前列为终止经营活动的损益被重分类至各期的持续经营期间净损益中。终止经营事项产生的现金流量也同样涵盖在各期合并现金流量中。

4. 会计政策 - 续

4.15. 金融资产和金融负债

金融资产和金融负债根据国际会计准则 39 号“金融工具：确认和计量”和国际会计准则 32 号“金融工具：列报”进行计量。

会计和估值方法如下：

4.15.1. 应收账款，应付账款和其他流动负债

该类金融资产和负债按照名义价值计量，以体现在短期内对其公允价值的合理估计。应收款项按照抵减任何有无法收回可能风险的减值列示。

4.15.2. 可供出售金融资产

可供出售金融资产由非合并范围公司的权益投资和其他证券组成，均采用公允价值计量。

可供出售金融证券的公允价值变动计入权益，直至金融资产出售或者厘定为减值。当投资被处置或已确定发生减值时，此前计入投资重估价储备的累计利得或损失会被记入损益。

对于上市公司证券，使用期末的市场价格衡量公允价值。对于非上市公司证券，公允价值由本集团应享有公司净资产份额（有必要时校正）、投资回报价值、盈利前景以及评估价值决定。

如果公允价值不能可靠计量，金融资产将使用购买成本计量。当有迹象表明产生永久性减值，减值损失计入损益且无法转回。

4.15.3. 贷款和应收款项

贷款和应收款项包括应收合并范围外企业的款项、保证金存款、预付费用、其他贷款和其他应收款。贷款和应收款项的市场价值以本集团决定的连续期间内各期末以零息曲线折现的未来现金流为基础计量。对于保证金存款和贷款，其账面余额代表对其公允价值的合理估计。此类保证金存款和贷款按以实际利率法计算的摊余成本计量。如果根据合同条款可能应收全部金额（本金和利息）可能无法收回，则将确认减值。

减值损失计入损益，减值的金额为金融资产的账面净值与可回收金额之间的差额。在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，但金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

4.15.4. 交易性金融资产

交易性金融资产主要由货币市场共同基金组成。他们以市场价值计量，市场价值以为银行提供的最新的报价为基础。公允价值变动计入损益。

4.15.5. 持有至到期金融资产

持有至到期金融资产主要是对金融机构的应收款项，如消费贷款等，采用摊余成本计量。实际利率的运用被认为是不重要的。在每一资产负债表日，本集团复核是否因金融资产初始确认后发生的一个或多个事项影响到资产的预计未来能可靠计量的现金流量而存在的减值迹象。

如有可靠迹象表明贷款和应收款项发生减值，减值损失的金额为该金融资产的账面金额与按其初始实际利率折现的预计未来现金流量现值之间的差额，并考虑相关担保事项。减值损失在利润表中确认，并在相关金融资产的账面价值中减记减值损失。

4.15.6. 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括库存现金、活期银行存款以及其他原存期不超过三个月、具有高流动性且能较易、无风险、以固定金额变现的短期投资。因为其可以在任何时间出售，故采用公允价值计量且公允价值的变动计入损益。

4. 会计政策 - 续

4.15. 金融资产和金融负债 - 续

4.15.7. 借款及其他金融负债

金融负债主要包括银行借款、银行透支及融资租赁款。浮动利率借款按照摊余成本计量，而固定利率借款则采用以下两种方法计量：

- 满足公允价值套期工具条件的固定利率借款采用市场价值计量，以未来现金流在资产负债表日至融资日之间利用零息曲线折现决定。
- 其他的固定利率借款使用有效利率计算的已包括溢价及保险成本的摊余成本计量。

融资租赁款按摊余历史成本计量，其市场价值是由未来现金流量折现确定。

初始期限超过一年但剩余到期期限少于一年的借款（不包括融资租赁款）、在年终已取得的超过一年的信用额度、在到期时可展期的借款，均作为非流动负债和其他金融负债列报。

4.15.8. 衍生金融工具

本集团根据国际会计准则 39 号分类为衍生金融工具的固定或者可选择的金融工具用于对冲本集团的市场风险(例如利率、外汇以及权益等)。

衍生工具按照公允价值计量，其市场价值计量基于 **Forex Finance** 发布的估值来决定。

除了用于现金流量对冲外，衍生工具的公允价值的变化计入损益。

对于被认定为套期会计的衍生工具，作为有效套期的衍生金融工具的价值变动计入被套期关系的价值变动。

于 2013 年 6 月 30 日，市场风险管理和衍生金融工具情况详见附注 25。

4.15.9. 存货

存货按成本与可变现净值孰低计量。年终折扣和商业折扣扣除于成本中，成本包括仓库的装卸和储存费用及取得商品的相关运费等支出等。存货的计量基础是采购价格，采用先进先出法(对于快速周转的存货)或成本加权法或是扣减一定毛利的销售价格来进行计量。当存货可变现价值低于成本时，将对存货计提减值。

4.16. 所得税

本集团采用国际会计准则 12 号“所得税”。

所得税费用（收益）是指应付当期所得税总额加上递延所得税。

当期所得税是根据期间应纳税利润（损失）得出的应付（预交）所得税金额。

暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额。递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异按债务法确认。税率变化影响在变化当年计入损益表，除非对应项目在以前年度已经在所有者权益中扣除或记录。

递延所得税根据暂时性差异确认，如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。

递延所得税资产是根据可抵扣暂时性差异及适用税率计算、影响未来期间应交所得税的金额。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

递延所得税负债根据应纳税暂时性差异产生的未来的所得税负债。

4. 会计政策 - 续

4.16. 所得税 - 续

2010 财政法案改革了法国企业税(专项税收), 取而代之的是法国地方经济税, 包括以下两部分:

- 企业地皮分摊额部分: 企业地皮分摊额以出租资产价值为计税依据。和企业税相似, 确认为一项营业费用。
- 企业附加值分摊额部分: 对商业运行中取得的附加值征税, 与国际会计准则第 12 号所得税类似。

根据 2010 年 1 月 14 日发布的公告, 法国国家会计准则委员会考虑到不同行业对企业附加值分摊额部分的分类判断。

本集团认为企业附加值分摊额部分满足所得税特征, 于 2009 年 12 月 31 日合并财务报表中记录相关递延所得税负债净额欧元 4,200,000 元。

因此, 在 2013 年, 本集团在所得税费用中列报企业附加值分摊额部分, 并就本年度转回的暂时性差异转回了部分在 2009 年 12 月 31 日确认的递延所得税资产和负债。

4.17. 准备

准备是不确定时点或金额的负债。负债是因过去事件所产生的现时义务, 该义务很有可能使企业为了履行义务而造成具有经济效益之资源流出, 且与义务相关之金额能可靠估计。

根据国际会计准则 37 号, “准备、或有负债、或有资产”, 在以下情况应将准备入账:

- 因过去事件所产生的现时义务;
- 该义务很有可能使企业为了履行义务而造成具有经济效益之资源流出;
- 义务相关之金额能可靠估计

当影响重大时, 准备使用一定的折现率进行折现以反映无风险利率及对应资产的特定风险。

发生重组时, 当本集团通过了标准详尽的重组计划或者存在以下情况之一时计提准备:

- 开始准备实施计划
- 或者公布计划

未来重组成本并未计提。

4.18. 退休福利

本集团根据经营所在国家的规定或带强制性的实务向员工提供的各种补充养老金计划、退休福利和其他长期福利。

本集团提供两种福利: 设定提存计划和设定受益计划。对于设定提存计划, 集团除了向外部机构支付费用外没有其他义务。支付的相应费用计入当期损益中。对于设定受益计划, 集团根据修订的国际会计准则 19 号文件“雇员福利”, 承担其义务。

设定收益计划按预期累积福利单位法计算, 根据工资增长、退休年龄、死亡率、员工流动率和贴现率等精算假设计算得出。这些假设是基于经营所在国家的具体情况, 尤其是国家宏观情况而作出的。

确定退休福利和相似义务时以退休福利计划所持有的资产的市场价值来计量。

相关负债以相关义务(设定提存计划)的折现价值减去任何相关的套期资产的公允价值后记入资产负债表。

当精算假设和经验变化时, 其产生的利得和损失在本年发生时记录在其他综合收益中。

在本集团层面, 相关其他综合收益扣减递延所得税后的净额为欧元 115,000 元。

4. 会计政策 - 续

4.19. 以股份为基础支付

根据国际财务报告准则 2 号“以股份为基础支付”，对于在授予日确定的以权益结算的以股份为基础支付的公允价值金额，会根据最终授予的权益工具数量在等待期内确认为职工成本同时相应增加权益。本集团根据服务完成情况和非市场条件修改对预计授予的权益工具数量的估计，并调整损益以使累计费用反映修改后的估计。

以现金结算的向雇员支付的股票增值权的公允价值在雇员能够完全行权的期间内计入费用和负债。在负债结算以前，应于每一会计期末以及结算日对负债的公允价值进行重新计量，公允价值的任何变动应确认为当期损益。

以本集团的自身权益股份为基础支付作为对价换取商品或服务，无论该权益工具如何取得，均被认为是以权益结算的以股份为基础支付。

4.20. 租赁和租赁激励

根据国际会计准则 17 号“租赁”以及国际财务报告解释公告 4 号“确定一项协议是否包含租赁”，如果一项租赁实质上转移了与资产所有权相关的全部风险和报酬，则该项租赁应归类为融资租赁。融资租赁下租入的不动产、厂场和设备折旧政策与本集团自有的政策一致。资产价值按最低租赁付款额的现值与资产公允价值两者的孰低确认。融资租赁付款额应按照合同规定的利率在在融资成本与应付租赁款的减少额之间进行分摊。

所有其他租赁（包括转租）均归类为经营租赁并根据租约记录。

在美国、德国和瑞士的租赁存在租赁激励。本集团的租赁收入和支出在租赁期间内以直线法确认。

5. 分部信息

5.1. 业务分部

出于内部管理及评估分部业绩的目的，本集团遵循《国际财务报告准则第8号-经营分部》(IFRS 8)的报告分部如下：

- ✓ 经济型酒店
- ✓ 高端酒店(剩余4家酒店),
- ✓ 水晶制品 (Baccarat),
- ✓ 控股公司及其他，包括 Groupe du Louvre.

5.1.1 合并利润表

2013年6月30日 (千欧元)	经济型酒店	高端酒店	Baccarat	控股公司	12个月合计
收入	455,088	38,404	154,436	21	647,949
其他利得和损失	1,141	1	594	0	1,736
销售成本	(38,723)	(2,746)	(13,106)	-	(54,574)
雇员福利费用	(147,137)	(21,808)	(64,347)	(5,195)	(238,486)
外部费用	(153,268)	(26,963)	(70,765)	(7,794)	(258,789)
营业税金	(13,898)	(1,101)	(1,758)	(454)	(17,210)
折旧费和摊销费	(38,748)	(2,666)	(7,324)	(15)	(48,754)
资产减值准备	(463)	24	480	185	226
其他经营收入和费用	(237)	(67)	2,751	2,189	4,637
非经常性损益前的营业利润	63,756	(16,921)	962	(11,062)	36,734
冲回折旧费和摊销费	38,748	2,666	7,324	15	48,754
冲回已冲销的雇员福利费用	1,052	36	1,085	531	2,703
冲回已冲销的雇员福利费用	(108)	(80)	(1,779)	(1,588)	(3,555)
本期税息折旧及摊销前利润	103,447	(14,299)	7,591	(12,104)	84,635

2012年6月30日备考 (千欧元)	经济型酒店	高端酒店	Baccarat	控股公司	12个月合计
收入	462,465	60,678	151,443	1	674,587
其他利得和损失	1,985	25	957	93	3,060
销售成本	(42,394)	(3,877)	(19,803)	-	(66,074)
雇员福利费用	(150,284)	(26,932)	(66,081)	(6,421)	(249,718)
外部费用	(158,838)	(34,532)	(58,187)	(8,968)	(260,525)
营业税金	(13,266)	(1,967)	(1,480)	(577)	(17,290)
折旧费和摊销费	(38,993)	(3,444)	(5,657)	(23)	(48,116)
资产减值准备	1,356	(80)	815	(342)	1,750
其他经营收入和费用	7,172	707	960	(963)	7,876
非经常性损益前的营业利润	69,203	(9,422)	2,967	(17,200)	45,549
冲回折旧费和摊销费	38,993	3,444	5,657	23	48,116
冲回雇员福利费用(包括在雇员费用中)	291	33	1,109	63	1,496
冲回已冲销的雇员福利费用(包括在雇员费用中)	-	(10)	(887)	(17)	(914)
本期税息折旧及摊销前利润	108,487	(5,955)	8,846	(17,131)	94,247

5. 分部信息 - 续

5.1. 业务分部 - 续

5.1.1. 合并利润表 - 续

2012年6月30日 (千欧元)	经济型酒店	高端酒店	Baccarat	控股公司	6个月合计
收入	228,079	33,059	73,724	1	334,864
其他利得和损失	1,014	1	402	0	1,417
销售成本	(20,372)	(2,081)	(4,162)	-	(26,615)
雇员福利费用	(76,061)	(14,838)	(36,022)	(3,606)	(130,527)
外部费用	(77,139)	(18,657)	(30,462)	(2,935)	(129,192)
营业税金	(6,672)	(1,061)	(776)	(299)	(8,807)
折旧费和摊销费	(19,114)	(2,268)	(2,856)	(12)	(24,250)
资产减值准备	956	182	(237)	(341)	561
其他经营收入和费用	2,903	418	(24)	(207)	3,090
非经常性损益前的营业利润	33,596	(5,244)	(412)	(7,399)	20,541
冲回折旧费和摊销费	19,114	2,268	2,856	12	24,250
冲回雇员福利费用(包括在雇员费用中)	154	13	605	34	807
冲回已冲销的雇员福利费用(包括在雇员费用中)	-	-	(123)	(4)	(127)
本期税息折旧及摊销前利润	52,864	(2,963)	2,927	(7,358)	45,471

5.1.2. 合并资产负债表

2013年6月30日 (千欧元)	经济型酒店	高端酒店	Baccarat	控股公司	合计
分部资产 ⁽¹⁾⁽²⁾	1,156,797	31,035	155,917	36,348	1,380,097
未分配资产 ⁽³⁾					125,553
资产总额					1,505,649
权益总额 ⁽¹⁾					480,956
分部负债 ⁽⁴⁾	147,095	48,603	52,367	12,311	260,376
未分配负债 ⁽⁵⁾					764,318
负债总额					1,024,694
权益和负债总额					1,505,649
无形资产和不动产、厂场和设备的增加	42,080	5,567	16,908	207	64,762

2012年6月30日 (千欧元)	经济型酒店	高端酒店	Baccarat	控股公司	合计
分部资产 ⁽¹⁾⁽²⁾	1,155,180	40,306	145,714	1,626	1,342,825
未分配资产 ⁽³⁾					850,439
资产总额					2,193,264
权益总额 ⁽¹⁾					450,090
分部负债 ⁽⁴⁾	135,483	60,719	53,031	48,065	297,298
未分配负债 ⁽⁵⁾					1,445,877
负债总额					1,743,174
权益和负债总额					2,193,264
无形资产和不动产、厂场和设备的增加	10,895	5,016	4,658	1	20,570

5. 分部信息 - 续

5.1. 业务分部 - 续

5.1.2. 合并资产负债表 - 续

- (1) 合并所抵消的投资证券在“分部资产”和“权益总额”里已加回。
- (2) 分部资产包括商誉、其他无形资产、不动产、厂场和设备、在联营企业和合营企业中的投资、金融资产、其他非流动资产、存货、应收账款和其他应收款。
- (3) 未分配资产包括递延所得税资产、当期所得税资产、现金及现金等价物和被划归为持有待售资产。
- (4) 分部负债包括退休福利义务、其他流动准备、其他非流动资产、应付账款、其他应付款和分部间的交易。
- (5) 未分配负债包括借款和其他金融负债，递延所得税负债，当期所得税负债和与划归为持有待售的资产直接相关的负债。

5.2. 地域分部

按照地域分类列示的收入分部信息如下：

(千欧元)	截至 2013 年 6 月 30 日止 12 个月		截至 2012 年 6 月 30 日止 12 个月备考		截至 2012 年 6 月 30 日止 6 个月	
法国	464,378	72%	493,850	73%	244,770	73%
除法国以外的欧洲	110,365	17%	109,941	16%	57,102	17%
美国	20,622	3%	20,246	3%	9,223	3%
亚洲	52,453	8%	50,550	7%	23,770	7%
非洲	131	0%	-	0%	-	0%
收入	647,949	100%	674,587	100%	334,864	100%

分部资产列示如下：

(千欧元)	截至 2013 年 6 月 30 日止 12 个月		截至 2012 年 6 月 30 日止 12 个月备考	
法国	1,096,655	79%	1,047,216	78%
除法国以外的欧洲	239,890	17%	251,134	19%
美国	15,356	1%	12,577	1%
亚洲	25,456	2%	29,250	2%
非洲	2,739	0%	2,649	0%
分部资产	1,380,097	100%	1,342,825	100%

6. 营业利润

6.1. 收入

(千欧元)	截至 2013 年 6 月 30 日止 12 个月	截至 2012 年 6 月 30 日止 12 个月备考	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 个月
物品销售	172,797	171,898	83,797
服务	475,151	502,689	251,067
合计	647,949	674,587	334,864

6. 营业利润 - 续

6.2. 销售成本

(千欧元)	截至 2013 年 6 月 30 日止 12 个月	June 30, 2012 Pro forma 止 12 个月备考	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 个月
采购成本	(58,017)	(65,915)	(32,440)
耗用的原材料和易耗品 (1)	3,579	(409)	6,236
存货的变动	(136)	250	(410)
合计	(54,574)	(66,074)	(26,615)

6.3. 雇员福利费用

(千欧元)	截至 2013 年 6 月 30 日止 12 个月	截至 2012 年 6 月 30 日止 12 个月备考	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 个月
赔偿	(233,347)	(245,188)	(128,269)
养老金/长期服务奖励 ⁽¹⁾	(2,279)	(1,762)	(1,174)
以股份为基础支付所确认的金额 ⁽²⁾	(4)	(360)	(5)
雇员利润共享	(2,856)	(2,408)	(1,079)
合计	(238,486)	(249,718)	(130,527)

(1) 详见附注 23

(2) 详见附注 20

本集团无固定期限雇员列示如下:

雇员	截至 2013 年 6 月 30 日				截至 2012 年 6 月 30 日			
	M*	E*	W*	Total	M*	E*	W*	Total
经济型酒店	491	2,655	-	3,146	499	2,727	-	3,226
高端酒店	237	1,029	-	1,266	249	1,045	-	1,294
保留的酒店	117	354	-	471	82	213	-	295
出售的酒店	120	675	-	795	167	832	-	999
Baccarat	125	224	503	852	115	218	480	813
控股公司	20	2	-	22	27	6	-	33
合计	873	3,910	503	5,286	890	3,996	480	5,366

M*: 管理层

E*: 行政员工、技术员工及检查者

W*: 工人

6. 营业利润 - 续

6.4. 外部费用

(千欧元)	截至 2013 年 6	截至 2012 年	截至 2012 年 6
	月 30 日	6 月 30 日	月 30 日
	止 12 个月	止 12 个月备 考	止 6 个月
仲裁赔偿和专业费用	(36,375)	(37,868)	(21,083)
租金	(48,515)	(46,819)	(24,607)
总分合约	(6,462)	(6,964)	(3,736)
广告、公关费	(27,385)	(34,782)	(13,836)
通信费	(4,509)	(4,425)	(2,163)
银行服务费	(3,427)	(3,389)	(1,526)
交通费	(4,105)	(3,856)	(1,958)
外部员工 ⁽¹⁾	(16,099)	(16,277)	(5,970)
维修费	(45,718)	(47,147)	(22,968)
差旅费和交际应酬费	(7,498)	(7,374)	(3,999)
保险	(2,175)	(2,238)	(1,098)
采购(非存货)	(30,004)	(28,915)	(15,792)
其他外部费用	(26,517)	(20,469)	(10,457)
合计	(258,789)	(260,525)	(129,192)

(1) 包括 Starwood Capital Group 的服务费. 详见附注 29。

6.5. 营业税金

(千欧元)	截至 2013 年 6	截至 2012 年 6	截至 2012 年 6
	月 30 日	月 30 日	月 30 日
	止 12 个月	止 12 个月备 考	止 6 个月
基于赔偿的税	(2,093)	(2,320)	(1,220)
营业执照税	51	(76)	55
公司所得税	(2,976)	(2,983)	(1,576)
土地税	(7,034)	(6,547)	(3,248)
其他税	(5,158)	(5,363)	(2,818)
合计	(17,210)	(17,290)	(8,807)

6.6. 折旧费和摊销费

(千欧元)	截至 2013 年	截至 2012 年	截至 2012 年
	6 月 30 日	6 月 30 日	6 月 30 日
	止 12 个月	止 12 个月备 考	止 6 个月
无形资产摊销	(5,430)	(3,983)	(1,728)
不动产、厂场和设备折旧	(43,323)	(44,133)	(22,522)
折旧费和摊销费小计	(48,754)	(48,116)	(24,250)
其他资产减值准备	(1,095)	1,020	(148)
或有负债	1,321	729	709
减值准备小计	226	1,750	561
合计	(48,527)	(46,367)	(23,689)

6. 营业利润 - 续

6.7. 其他经营收入和费用

(千欧元)	截至 2013 年 6 月 30 日	截至 2012 年 6 月 30 日	截至 2012 年 6 月 30 日
	止 12 个月	止 12 个月备 考	止 6 个月
汇兑损失 ⁽¹⁾	(3,339)	(3,032)	(1,479)
其他费用	(0)	(422)	788
其他营业费用小计	(3,340)	(3,454)	(691)
汇兑收益 ⁽¹⁾	4,674	2,173	801
资本化的产品	322	745	645
补贴	401	512	228
其他收入	2,578	7,453	2,108
当期营业收入小计	7,976	11,330	3,781
合计	4,637	7,876	3,090

(1) 主要由于法国 Baccarat 在美国和日本的交易产生。

6.8. 其他营业损益

(千欧元)	截至 2013 年 6 月 30 日	截至 2012 年 6 月 30 日	截至 2012 年 6 月 30 日
	止 12 个月	止 12 个月备 考	止 6 个月
资产处置	(1,562)	(286)	(296)
出售证券	-	(507)	-
与出售“Atlantic”相关的中介费	(6,537)	(3,752)	(2,085)
与出售“PEI”相关的中介费	-	(11,000)	-
资产减值损失 ⁽¹⁾	6,320	(14,998)	(970)
或有负债	(2,152)	5,957	(1,439)
JJW 争议	49,785	-	(1,066)
其他	(4,894)	(846)	(1,630)
合计	40,960	(25,432)	(7,485)

(1) 主要由在西班牙、意大利和英国的经济型酒店产生。

7. 财务费用

7.1. 财务费用

(千欧元)	截至 2013 年 6	截至 2012 年 6 月	截至 2012
	月 30 日	30 日	年 6 月 30
	止 12 个月	止 12 个月备考	日
			止 6 个月
利息收入	494	457	140
组合贷款利息支出	(12,508)	(16,264)	(8,569)
利率互换的利息	(4,253)	(1,025)	(855)
其他利息支出	(3,979)	(4,853)	(2,011)
摊销	(4,431)	(9,218)	(3,214)
Star SDL Investment Co 的利息支出 ⁽¹⁾	(23,605)	(15,008)	(12,533)
未实现的互换和期权损益 ⁽²⁾	302	173	587
合计	(47,979)	(45,738)	(26,455)
不包括金融资产公允价值重估的筹资成本	(48,281)	(45,911)	(27,042)

(1) 由 Star SDL Investment Co SARL 向 Groupe du Louvre 发放的贷款而产生的利息，详见附注 21 借款和其他金融负债。

7.2. 其他财务收入及费用

(千欧元)	截至 2013 年 6	截至 2012 年 6 月	截至 2012
	月 30 日	30 日	年 6 月 30
	止 12 个月	止 12 个月备考	日
			止 6 个月
汇兑损失	(772)	(1,576)	(884)
金融资产损失	-	-	-
金融资产减值准备	(1)	-	-
或有负债	(263)	(1,320)	(393)
其他费用 ⁽¹⁾	-	(12,702)	(281)
其他财务支出小计	1,037	(15,598)	(1,557)
汇兑收益	1,170	308	833
金融资产收入	441	1,074	261
股利收入	10,761	661	307
出售股票利得	-	112	88
金融资产减值转回	17	131	-
或有负债转回	700	43	-
其他收入	1,332	862	361
其他财务收入小计	14,421	3,190	1,850
合计	13,384	(12,408)	292

(1) 在备考报表中，主要系不计入摊销成本的财务支出。

8. 所得税和递延所得税

8.1. 当期所得税费用和递延所得税

(千欧元)	2013年6月30日止	2012年6月30日	2012年6月30日
	止12个月	止12个月备考	止6个月
当期所得税	(12,206)	(14,128)	(7,580)
递延所得税	(10,438)	(32,748)	(14,398)
所得税费用小计	(22,644)	(46,876)	(21,979)
企业附加价值分摊额部分 (CVAE)	(3,680)	(1,833)	(1,954)
合计	(26,323)	(48,710)	(23,933)

根据 IFRS 5，本集团的合并范围发生变化，合并范围变更导致 Groupe du Louvre 发生所得税费用欧元 27,357,000 元。

8.2. 所得税费用调节

从法定标准税率计算的理论所得税税率到本集团实际所得税税率的调节表如下：

(千欧元)		2013年6月30日止	2012年6月30日
		止12个月	止6个月
本年利润	a	182,848	(29,722)
(-) 享有联营企业利润的份额	b	2,033	203
(-) 所得税费用	c = d+e	(31,525)	(24,133)
实际税收 (未包括企业附加价值分摊部分)	d	(22,644)	(21,979)
终止经营业务的实际税收 (未包括企业附加价值分摊部分)	e	(8,882)	(2,154)
税前合并净利润	a-b-c	212,340	(5,793)
法国法定税率		36.10%	36.10%
理论所得税税费		(76,655)	2,091
在其他税收管辖区经营的子公司适用不同税率的影响		4,486	1,951
出售 "Atlantic" 的影响		64,746	-
税收管辖区变更的影响		-	(27,357)
概念利息		-	(3)
未确认递延所得税的资产减值准备		(3,261)	-
递延所得税更正		(2,377)	-
未确认为递延所得税资产的未利用可抵扣亏损和税款抵减的影响		(22,855)	(2,290)
税收减免		392	-
所得税税率变更对递延所得税余额的影响		757	-
其他永久性差异		3,224	1,475
实际所得税		(31,525)	(24,133)
有效税率		14.85%	-416.59%

鉴于 2012 年 6 月 30 日止 12 个月的备考所得税调节表无助于对财务报表的理解，因此没有列示。

8. 所得税和递延所得税 - 续

8.3. 递延所得税明细及当期所得税费用变动明细

(千欧元)	2012年6月30日	净利润	重分类为持有待售资产	外币报表折算差异	权益的影响	合并范围变更	IAS 19的影响	2013年6月30日
递延所得税								
资产重估 ⁽¹⁾	(65,690)	(2,211)	-	(11,504)	-	10,635	-	(68,771)
金融工具	(32,365)	(3,661)	-	(728)	(1,222)	188	-	(37,788)
可抵扣亏损 ⁽²⁾	100,217	(9,516)	-	-	-	-	-	90,701
内部利润	1,832	(603)	-	820	-	(5)	-	2,044
融资租赁	(10,986)	629	-	837	-	(1,291)	-	(10,811)
Disney 亏损对递延所得税的影响	(1,215)	1,215	-	-	-	-	-	-
资产折旧/摊销的税会差异	(14,243)	669	-	3,421	-	51	-	(10,102)
雇员福利	5,411	(195)	43	(7,716)	(61)	3,358	1,887	2,727
其他税款调整	(3,076)	593	790	(5,012)	-	(359)	-	(7,063)
暂时性差异	(3,050)	10,026	(250)	(745)	-	(441)	0	5,539
企业附加值分摊额部分 (CVAE)	(1,209)	272	-	-	-	-	-	(936)
其他	3,670	(7,656)	(151)	12,022	-	(4,081)	-	3,805
递延所得税合计	(20,702)	(10,438)	432	(8,605)	(1,283)	8,055	1,887	(30,655)
递延所得税资产	41,377	(68,131)	-	51,795	(80)	(3,100)	508	22,368
递延所得税负债	(62,079)	57,693	432	(60,399)	(1,204)	11,155	1,379	(53,023)
递延所得税净额	(20,702)	(10,438)	432	(8,605)	(1,283)	8,055	1,887	(30,655)
当期所得税和企业附加值分摊额部分 CVAE								
递延所得税资产	4,337	3,389	-	(3,952)	-	-	-	3,774
递延所得税负债	(9,551)	(19,275)	-	24,786	-	-	-	(4,040)
当期税款净额	(5,213)	(15,885)	-	20,833	-	-	-	(266)
		所得税费用	(26,323)					

(千欧元)	2011年12月31日	会计差错更正			2012年1月1日(已重述)	净利润	重分类为持有待售	外币报表折算差异	对权益的影响	2012年6月30日
		IAS 17	IAS 36	IAS 16						
递延所得税										
资产重估 ⁽¹⁾	(65,453)	-	-	-	(65,453)	280	(675)	158	-	(65,690)
金融工具	(30,257)	-	-	-	(30,257)	(2,614)	(1,415)	805	1,115	(32,365)
可抵扣亏损 ⁽²⁾	110,864	-	-	-	110,864	(10,647)	-	-	-	100,217
内部利润	1,332	-	-	-	1,332	500	2	(2)	-	1,832
融资租赁	(11,322)	448	-	-	(10,874)	(111)	-	(0)	-	(10,986)
Disney 亏损对递延所得税的影响	(1,215)	-	-	-	(1,215)	-	-	-	-	(1,215)
资产折旧/摊销的税会差异	(12,205)	-	-	(2,176)	(14,382)	529	3	(394)	-	(14,243)
雇员福利	5,336	-	-	-	5,336	75	-	-	-	5,411
其他税款调整	(1,327)	-	(1,603)	-	(2,930)	(433)	229	59	-	(3,076)
暂时性差异	(935)	-	-	-	(935)	(2,116)	(130)	131	-	(3,050)
企业附加值分摊额部分 (CVAE)	(1,307)	-	-	-	(1,307)	98	-	-	-	(1,209)
其他	3,145	-	-	-	3,145	40	4,246	(3,761)	-	3,670
递延所得税合计	(3,344)	448	(1,603)	(2,176)	(6,675)	(14,398)	2,259	(3,003)	1,115	(20,702)
递延所得税资产	109,126	-	(1,278)	-	107,848	(65,090)	7,366	(8,806)	59	41,377
递延所得税负债	(112,470)	448	(325)	(2,176)	(114,523)	50,691	(5,106)	5,803	1,056	(62,079)
递延所得税净额	(3,344)	448	(1,603)	(2,176)	(6,675)	(14,398)	2,259	(3,003)	1,115	(20,702)
当期所得税和企业附加值分摊额部分 CVAE										
递延所得税资产	4,140	-	-	-	4,140	189	0	8	-	4,337
递延所得税负债	(12,329)	-	-	-	(12,329)	(9,723)	746	11,755	-	(9,551)
当期税款净额	(8,189)	-	-	-	(8,189)	(9,534)	746	11,763	-	(5,213)
					所得税费用	(23,933)				

(1) 主要的重估增值系收购 Taittinger 和 Soci  du Louvre 所致。

(2) 本集团认为未来能利用这部分可抵扣亏损，因而确认相应递延所得税资产。

9. 终止经营及重分类为持有待售资产

9.1. 来自终止经营业务的利润

以下公司在利润表中被列示为终止经营业务：

- 2013年6月30日：S Hôtels (Concorde Opéra) 12个月， Socié du Louvre – La Fayette, Socié du Palais de la Méditerranée 和 Concorde Martinez 7个月(从2012年7月1日起至2013年1月31日)。
- 2012年6月30日： Socié du Louvre – La Fayette, Socié du Palais de la Méditerranée 和 Concorde Martinez。

国际财务报告准则 (千欧元)	2013年6月 30日	2012年6月 30日
收入	123,623	83,129
其他利得和损失	3	0
销售成本	(8,201)	(6,298)
雇员福利费用	(51,823)	(33,191)
外部费用	(28,959)	(19,504)
营业税金	(1,635)	(2,517)
折旧费和摊销费	(12,625)	(60)
资产减值准备	(1,934)	(87)
其他经营收入和费用	(809)	563
非经常性损益前的营业利润	17,640	22,037
其他营业收入和费用 (1)	174,779	(1,534)
营业利润	192,419	20,503
利息收入	766	674
利息支出	(11,001)	(9,086)
贷款减值	(9,102)	(2,072)
金融资产公允价值变动损益	-	-
财务费用	(19,337)	(10,484)
其他财务收入及费用	1,137	39
享有联营、合营企业利润的份额	-	-
税前利润	174,218	10,058
所得税费用 (2)	(10,179)	(2,944)
净利润	164,039	7,114
归属于本公司所有者	164,039	7,114
归属于少数股东权益	-	-

(1) 包括 Atlantic 项目出售高端酒店所得欧元 179,402 千元 (详见附注 2.2.3)。

(2) 包括截止 2013 年 6 月 30 日止 12 个月的递延所得税欧元(8,003)千元。

9. 终止经营及重分类为持有待售资产 - 续

9.2. 划归为持有待售的资产和与划归为持有待售的资产直接相关的负债

在资产负债表中，以下资产被划归为持有待售的资产：

- 截止 2013 年 6 月 30 日：S Hôtels (Concorde Opéra)
- 截止 2013 年 6 月 30 日：于 2013 年 1 月 31 日的公司，包括 Socié du Louvre – La Fayette, Socié du Palais de la Méditerranée 和 Concorde Martinez

国际财务报告准则 (千欧元)	2013 年 6 月 30 日	2012 年 6 月 30 日
商誉	-	157,749
其他无形资产	292	3,525
不动产、厂场和设备	7,439	508,192
在联营企业和合营企业中的投资	-	51
非流动金融资产	158	29,655
其他非流动资产	-	-
递延所得税资产	-	11,739
非流动资产总额	7,889	710,912
存货	107	1,993
应收账款	1,433	9,404
当期所得税资产	-	(0)
其他应收款	258	3,570
金融资产	-	4,931
现金及现金等价物	67	2,814
流动资产总额	1,865	22,711
划归为持有待售的资产	9,754	733,623
长期借款和其他金融负债	354	335,363
退休福利义务	323	11,347
其他非流动准备	-	85
递延所得税负债	432	128,177
其他非流动负债	-	-
非流动负债总额	1,108	474,971
短期借款和其他金融负债	1,706	19,483
其他流动准备	27	1,022
应付账款	610	6,166
当期所得税负债	-	746
其他应付款	2,960	27,936
流动负债总额	5,302	55,353
与划归为持有待售的资产直接相关的负债	6,411	530,324

(1) 银行透支

1,706

3,940

9. 终止经营及重分类为持有待售资产 - 续

9.3. 来自终止经营业务的现金流量

国际财务报告准则 (千欧元)	2013年6月 30日	2012年6月 30日
本年利润	164,039	7,114
调回折旧、摊销和减值	11,375	468
公允价值变动产生的利得(损失)	-	-
处置产生的利得(损失)和稀释产生的利得/(损失)	(165,479)	3
股利收入	15	(0)
享有联营企业利润的份额	-	-
扣除筹资成本和所得税后的经营活动	9,951	7,585
计入损益的所得税费用	10,179	2,944
融资成本	19,337	10,484
筹资成本和所得税前的经营活动	39,467	21,013
支付的税费	(330)	(789)
营运资金的变动	40,250	(1,398)
来自经营活动的现金净额	79,386	18,826
购入无形资产和不动产、厂场和设备支付的款项	(4,996)	(6,528)
处置无形资产和不动产、厂场和设备的收入	238	-
购入金融资产支付的款项	37	(37)
出售金融资产的收入	0	4
合并范围变更的影响	2,165	(109)
发放的贷款及预付款的变动	25,670	4,978
收到的股利	(15)	0
其他投资活动现金流入	-	-
投资活动(使用)/产生的现金净额	23,099	(1,691)
支付给本集团股东的股利	(28,127)	-
支付给少数股东的股利	-	-
股份发行收入	-	-
借款所收到的现金	116	11
偿还借款所支付的现金	(2,144)	(2,084)
支付的净利息	(10,847)	(7,869)
其他筹资活动	-	-
筹资活动使用的现金净额	(41,002)	(9,941)
内部抵消的影响	(61,452)	(14,544)
把 Soci �� La Paix 分类为持有待售	-	(385)
Soci �� S Hotel 在 2012 年 6 月 30 日分类为持有待售的影响	(544)	-
汇率变动的影响	-	-
现金及现金等价物净增加(减少)额	(512)	(7,735)
本年度期初的现金及现金等价物余额	(1,126)	6,609
本年度期末的现金及现金等价物余额	(1,638)	(1,126)
现金及现金等价物净增加(减少)额	(512)	(7,735)

10. 商誉

10.1. 商誉

(千欧元)	2013年6月 30日	2012年6月 30日
成本	520,939	524,547
累计减值损失	(55,083)	(56,383)
合计	465,856	468,164

本集团基于以下假设执行商誉减值测试：

- 经济型酒店：商誉减值测试基于品牌和地域的现金产出单元来进行。独立的专家会对现金产出单元的可收回金额是否低于其账面金额进行评估。本集团执行上述测试是基于独立的外部评估，该评估由 MKG Consulting 完成。评估使用两种方法：DCF 估值法和税息折旧及摊销前利润倍数法，其中，税息折旧及摊销前利润倍数法是基于未来 10 年，即 2012-2021 年的平均税息折旧及摊销前利润(2012 年的税息折旧及摊销前利润的 10.9 倍)；本集团采用税息折旧及摊销前利润倍数法。
- Baccarat:可收回金额按照两种方法比较得出(专家评估和存货市场价值)

10.2. 商誉变动

(千欧元)	2012年6月 30日	减值损失 ⁽¹⁾	合并范围变 更及其他	2013年6月30 日
经济型酒店	447,550	1,632	(3,940)	445,242
高端酒店	-	-	-	-
Baccarat	20,594	-	-	20,594
控股公司	20	-	-	20
合计	468,164	1,632	(3,940)	465,856

(千欧元)	2011年12月 31日	IAS 36 差错 更正	2012年1月 1日(重述后)	外币报表折算 差异及其他 ⁽²⁾	2012年6月 30日
经济型酒店	433,851	15,652	449,503	(1,953)	447,550
高端酒店	-	-	0	-	-
Baccarat	20,594	-	20,594	-	20,594
控股公司	20	-	20	-	20
合计	454,465	15,652	470,117	(1,953)	468,164

(1) 主要是荷兰和西班牙的减值损失；

(2) 商誉和不动产、厂场和设备重分类；

(3) 由于 Golden Tulip 品牌价值重估导致部分商誉重分类。

11. 其他无形资产

11.1. 其他无形资产明细

2013年6月30日 (千欧元)	成本	累计摊销及减值	净值
租赁权及其他	9,122	(728)	8,394
品牌	147,251	(8,467)	138,784
其他无形资产	38,282	(25,219)	13,063
合计	194,655	(34,414)	160,241

2012年6月30日 (千欧元)	成本	累计摊销及减值	净值
租赁权及其他	10,385	(744)	9,641
品牌	147,251	(8,467)	138,784
其他无形资产	36,626	(24,464)	12,162
合计	194,262	(33,675)	160,587

11.2. 其他无形资产变动

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
期初余额	160,587	152,972
IAS 36 差错更正		1,300
2012年1月1日(调整后)		154,272
摊销	(5,430)	(1,768)
减值损失	3	-
增加	5,921	4,475
处置/减少	(2,395)	(187)
合并范围变更	1,888	-
外币报表折算差异	(41)	3,814
分类为持有待售资产	(292)	(18)
期末余额	160,241	160,587

12. 不动产、厂场和设备

12.1. 不动产、厂场和设备

2013年6月30日 (千欧元)	成本	累计折旧和减值准备	净值
土地	123,279	(9,347)	113,932
房屋	723,360	(440,478)	282,882
设备、工具	222,198	(169,479)	52,719
家具及其他	52,291	(37,446)	14,845
在建工程	25,179	-	25,179
合计	1,146,308	(656,750)	489,557

12. 不动产、厂场和设备 - 续

12.1 不动产、厂场和设备 - 续

2012年6月30日 (千欧元)	成本	累计折旧和减值 准备	净值
土地	125,600	(10,173)	115,427
房屋	716,503	(426,061)	290,442
设备、工具	227,538	(168,201)	59,337
家具及其他	48,972	(37,587)	11,384
在建工程	6,100	-	6,100
合计	1,124,713	(642,023)	482,690

12.2. 不动产、厂场和设备的变动

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
期初余额	482,690	489,393
IAS 36 差错更正		(7,430)
IAS 16 差错更正		5,496
IAS 17 差错更正		(1,300)
2012年1月1日(重述后)		486,159
折旧	(43,323)	(22,590)
减值 ⁽¹⁾	4,685	(970)
增加	58,841	16,095
处置/减少	(3,171)	1,151
合并范围变更	(4,823)	-
外币报表折算差异	2,097	3,246
分类为持有待售资产	(7,439)	(400)
期末余额	489,557	482,690

(1) 主要是西班牙、意大利和英国的经济型酒店减值。

13. 在联营企业和合营企业中的投资

13.1 在联营企业和合营企业中的投资

(千欧元)	2013年6月30日		2012年6月30日		
	金额	%	更正后金额	金额	%
SNC Chaville Bx Arles	777	27.80%	934	646	27.80%
SNC Invest Hotels Dix 90	1,384	31.30%	1,364	777	31.30%
SNC Bayeux	554	28.20%	536	536	28.20%
Mulhouse Illzach	340	47.50%	409	316	47.50%
GT West Africa LTD	565	50.00%	250	250	50.00%
Golden Tulip Mena SAS	387	50.00%	-	-	0.00%
SNC Metz Laon Vannes Ferte	456	22.50%	491	194	22.50%
Hôtel Campanile de Monluçon	257	20.00%	246	205	20.00%
SNC Reims Luneville Roncq	488	33.00%	469	469	33.00%
SNC Lisieux	891	39.30%	803	447	39.30%
SNC Angers Montpellier Villen	908	29.50%	912	616	29.50%
SNC Rouen Annecy	894	42.30%	889	578	42.30%
Atlantic Morocco Hospitality	2,533	30.00%	2,546	2,546	30.00%
HG Bollène	337	39.50%	327	327	39.50%
其他	1,659	n/a	1,209	289	n/a
总计	12,431		11,385	8,194	

以权益法结算的投资中，本集团持股比例超过 40% 的投资，本集团都不具有控制权。

13.2 在联营企业和合营企业中的投资的变动

(千欧元)	2013年6月30日止 12个月	2012年6月30日止 12个月
期初数	11,385	9,570
IAS 36 错误更正		3,191
2012年1月1日更正后金额		12,760
净利润可享有的金额	2,033	203
股利分配	(1,303)	(966)
合并范围变化	(7)	(8)
汇率变化及其他	322	(604)
期末数	12,431	11,385

13. 在联营企业和合营企业中的投资 - 续

13.3 在联营企业和合营企业中的投资的主要信息

本集团主要的在联营企业和合营企业中的投资的公司信息如下：

2013年6月30日 (千欧元)	收入	营业利润	净利润	总资产	总负债
SNC Chaville Bx Arles	1,329	228	189	1,094	1,001
SNC Invest Hotels Dix 90	2,149	112	120	1,225	1,194
SNC Bayeux	692	51	36	487	473
Mulhouse Illzach	410	24	31	380	220
GT West Africa LTD	920	347	316	853	275
Golden Tulip Mena SAS	2,465	194	262	3,126	2,739
SNC Metz Laon Vannes Ferte	955	56	57	495	511
Hôtel Campanile de Monlu çon	189	14	9	165	95
SNC Reims Luneville Roncq	695	29	19	504	703
SNC Lisieux	1,408	80	88	934	1,310
SNC Angers Montpellier Villen	1,504	172	151	1,121	1,038
SNC Rouen Annecy	1,397	96	128	737	674
Atlantic Morroco Hospitality	-	-	-	2,504	106
HG Boll ène	424	7	10	810	537
其他 *	5,288	450	616	5,352	5,339
合计	19,825	1,861	2,033	19,787	16,215

2012年6月30日	收入	营业利润	净利润	总资产	总负债
SNC Bayeux					
SNC Chaville Bx Arles	636	100	100	1,067	814
SNC Invest Hotels Dix 90	1,086	75	63	1,210	1,163
SNC Bayeux	326	(14)	(11)	498	509
Mulhouse Illzach	206	11	12	458	234
GT West Africa LTD	354	(4)	(11)	821	559
SNC Metz Laon Vannes Ferte	465	(4)	(20)	587	541
Hôtel Campanile de Monlu çon	93	0	16	175	114
SNC Reims Luneville Roncq	372	80	28	379	596
SNC Lisieux	706	(12)	(77)	903	1,352
SNC Angers Montpellier Villen	793	100	80	1,025	930
SNC Rouen Annecy	692	42	41	819	760
Atlantic Morroco Hospitality	-	-	-	2,517	106
HG Boll ène	178	(9)	(7)	954	688
其他 *	2,834	60	(11)	5,164	5,422
合计	8,742	427	203	16,577	13,788

14. 金融资产

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
可供出售金融资产	2,894	2,977
交易性金融资产	-	-
金融工具的公允价值(1)	-	-
金融资产的公允价值	2,894	2,977
存款与担保	4,719	4,538
其他贷款及应收款	405	2,679
摊余成本计量的金融资产	5,124	7,218
非流动金融资产总计	8,018	10,194
可供出售金融资产	-	-
交易性金融资产	213	491
金融工具的公允价值	1,235	0
金融资产的公允价值	1,449	491
存款与担保	447	911
资产处置相关的应收款(3)	35,664	909
其他贷款及应收款(2)	13,995	20,097
摊余成本计量的金融资产	50,106	21,917
流动金融资产总计	51,554	22,408

(1) 详见附注 25，市场风险和衍生金融工具管理；

(2) 主要股东的款项；

(3) 包括因出售高端酒店而由律师冻结的保证金欧元 34,871,000 元(详见附注 2.2.1)。

净值代表市场价值。

15. 存货

2013年6月30日 (千欧元)	原值	减值	净值
原材料	4,896	(684)	4,212
在产品	12,316	(2,741)	9,575
半成品及产成品	33,912	(2,610)	31,301
购入商品	1,850	(13)	1,836
总计	52,974	(6,049)	46,925

2012年6月30日 (千欧元)	原值	减值	净值
原材料	5,010	(561)	4,448
在产品	12,297	(2,616)	9,681
半成品及产成品	30,915	(3,020)	27,895
购入商品	2,051	(62)	1,989
总计	50,273	(6,260)	44,013

存货余额主要是 Baccarat 集团的余额。

16. 应收账款和应付账款

16.1 应收账款

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
原值	102,276	99,082
减值	(9,914)	(8,695)
应收账款	92,362	90,387

16.2 应付账款

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
应付其他实体账款	77,540	87,382
预提利息	0	22
应付账款	77,540	87,405

17. 其他应收款和其他应付款

17.1 其他应收款

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
定金等	2,938	2,857
预交税费	31,937	27,073
其他	5,324	8,484
预付款项	12,911	14,542
其他应收款	53,109	52,957

17.2 其他应付款

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
押金等	5,932	6,740
与资产处置/收购相关负债	10,352	53,131
雇员相关负债	47,341	46,390
应缴税款	33,745	30,131
其他	20,992	18,159
其他应付款	118,362	154,550

18. 现金及现金等价物

18.1 现金及现金等价物-资产负债表

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
现金	74,452	19,022
现金等价物	15,205	52,080
现金及现金等价物	89,656	71,102

现金等价物主要是以公允价值计量的市场货币基金。

18. 现金及现金等价物 - 续

18.2. 现金及现金等价物-现金流量表

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
资产负债表上的现金及现金等价物	89,656	71,102
银行账户贷方	(18,423)	(9,645)
现金流量表上的现金及现金等价物	71,233	61,457

19. 合并权益

本集团已缴足股款的普通股每股面值为欧元 1 元，共计欧元 262,037,000 元。由 STAR SDL Investment CO SARL 全额出资。

19.1 每股收益

(千欧元)	截至 2013 年 6 月 30 日止 12 个月	截至 2012 年 6 月 30 日止 12 个月备考	截至 2012 年 6 月 30 日止 6 个月
本年利润	182,848	(6,449)	(29,722)
归属于本公司所有者	183,392	(6,945)	(29,948)
归属于少数股东权益	(544)	495	226
基本的每股收益	0.70	(0.03)	(0.11)
稀释的每股收益	0.70	(0.03)	(0.11)

19. 合并权益 - 续

19.2. 归属于本公司所有者权益的变动

国际财务报告准则 (千欧元)	股本	借款协议*	法定储备	其他储备 外币折算储备	公允价值变动	其他储备	本年利润	归属于本公司所有者的权益
2011年12月31日余额(如前期报告)	262,037	519,874	26,204	(17,322)	(6,722)	(470,640)	105,510	418,940
会计差错更正(2)	-	-	-	-	-	12,252	-	12,252
截至2012年1月1日, 审定数	262,037	519,874	26,204	(17,322)	(6,722)	(458,387)	105,510	431,192
支付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
以股份为基础支付所确认的金额	-	-	-	-	-	3	-	3
N-1 从期初利润转入	-	-	-	-	-	105,510	(105,510)	-
股本溢价(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
合并范围变更而影响(1)	-	-	-	-	-	8,198	-	8,198
借款利息资本化	-	10,104	-	-	-	(10,104)	-	-
本年利润	-	-	-	-	-	-	(29,948)	(29,948)
计入所有者权益变动的利得和损失	-	-	-	1,364	(2,244)	(56)	-	(936)
截至2012年6月30日	262,037	529,978	26,204	(15,959)	(8,966)	(354,836)	(29,948)	(408,509)
支付股利	-	-	-	-	-	-	-	-
以股份为基础支付所确认的金额	-	-	-	-	-	3	-	3
N-1 从期初利润转入	-	-	-	-	-	(29,948)	29,948	-
股本溢价(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
合并范围变更而影响(1)	-	-	-	-	-	(677)	-	(677)
根据 IAS19 重述	-	-	-	-	-	(3,255)	-	(3,255)
借款利息资本化	-	14,727	-	-	-	(14,727)	-	-
借款增加/归还	-	(146,505)	-	-	-	-	-	(146,505)
本年利润	-	-	-	-	-	-	183,392	183,392
计入所有者权益变动的利得和损失	-	-	-	(1,474)	2,250	(99)	-	678
截至2013年6月30日	262,037	398,200	26,204	(17,433)	(6,716)	(403,539)	183,392	442,145

(1) 其中有欧元 27,099,000 元来自 Baccarat 股份有限公司的增资持股, 连同首次发行时所持欧元 22,917,000 元, 该公司成为唯一少数股东。该交易也因此导致合并范围变更, 影响到母公司与少数股东股权分配。此次增资于 2012 年下半年完成。

(2) 详见附注 2.1.2。

(3) 详见附注 4.3。

*包括 STAR SDL Investment CO SARL 给予的无固定期限借款, 根据借款期限和条约, 该借款计入权益中。

上述借款共计 3 项: 于 2005 年 9 月 16 日借入金额为欧元 388,000,000 元的 2 项借款以及于 2007 年 7 月 11 日借入的欧元 88,000,000 元的 1 项借款, 相关借款利息都予以资本化。

借款人可以用自己的股份或现金来偿还上述借款本金及利息。用以偿还借款的股份根据借款人股份的每股面值(而不是公允价值)。

本财年出售高端酒店后偿还借款欧元 146,505,000 元, 包括本金欧元 138,745,000 元以及利息欧元 7,760,000 元。

20. 以股份为基础支付的

本附注仅适用于 Baccarat 集团及其子公司

为了激励雇员为公司创造价值和促进公司发展，2007年12月4日召开的特别股东大会授权董事会在为期38个月内，向公司及其子公司雇员和管理层发放一定数量的认购股票和/或购买期权，总数不超过股本的6%。

股票购买期权计划仅适用于 Baccarat Strategic Committee 的高管（管理委员会和美国及日本国际子公司的CEO）。

为了促进雇员的忠诚度和激发雇员，2007年12月4日召开的特别股东大会授权董事会在为期38个月内，向公司的雇员和管理层发放免费的股票（既有或新发行），免费的股票总数不能导致股本增加超过3%。

所有免费股票的受益人均均为法国集团公司的雇员，唯一的例外为股票期权计划的受益人。雇员需在计划日为无固定期限或者超过一年固定期限的雇员。

根据《国际财务报告准则第2号》，相应的费用根据在权利的归属期内确认。

在2008年，价格为欧元212元和数量为29,000的认购股票期权被授予12位受益人，计划开始日为2008年6月10日到期日为2013年6月12日。

截至2012年6月30日，尚有数量为4,000的认购股票期权尚未被行权。

在2008年，价格为欧元212元和数量为11,087股免费股票被授予778位受益人，计划开始日为2008年6月10日，最后的授予日为2010年6月11日，锁定期截至日为2012年6月12日。

免费股票于2010年12月31日被授予。

截至2012年6月30日的财务报表确认了欧元4,000元雇员费用。

20.1. 背景

Baccarat 授予其雇员以股份为基础支付的福利，这些福利的核算依据《国际财务报告准则第2号》，并需要通过特别的精算方法估值。

计划1授予集团法国公司（Baccarat SA 和法国子公司）免费股票。

计划2授予 Baccarat 关键雇员股票期权。

20.2. 估值方法和假设

20.2.1. 估值模型

在金融市场上最常用的对期权定价的估值模型包括：

- Black and Scholes 定价模型；
- 二项分布或套利数学模型；
- Monte Carlo 方法。

估值的计算主要是使用 Black and Scholes 模型。在缺少股利分配以及可比较的假设，Monte Carlo 方法、二项分布或套利数学模型会有同样的计算结果。

除了披露的主要假设，以下原因均会造成三种不同估值模型的定价结果不同，股利分配、股票期权授予的条件依赖于股票价格趋势、或 Monte Carlo 方法未基于布朗运动。

20.2.2. 波动性假设

历史的波动性是基于授予期前5年的水平，42.55%计算。

20. 以股份为基础的支付 - 续

20.2. 估值方法和假设 - 续

20.2.3 零风险利率

零风险利率是基于同样期限的政府债券，由 Agence France Trésor (AFT)提供。5 年期零风险利率为 4.42%。

20.2.4 股利分配

假设未来不分配股利。

20.2.5 辞职率假设

Baccarat 的辞职率约为 1%。

20.2.6 估值结果

截至 2012 年 12 月 31 日以股份为基础的支付计划成本（考虑雇员辞职）预计如下：

2011 年 12 月 31 日计划的成本 (千欧元)	
计划 1	2,020
计划 2	1,313
总计	3,333

根据不同授予计划的单位成本的对费用的影响金额为：

计划	授予日	性质	行权日	期权及股票数量	行权价	期权和股票的单位成本	预计总成本	2011 年累计记入费用 (千欧元)	2012 年累计记入费用 (千欧元)
计划 1	06/10/08	股票	06/10/10	10,200	-	198	2,020	2,020	2,020
计划 2	06/10/08	期权	06/10/09	6,500	212	82	534	534	534
计划 2	06/10/08	期权	06/10/10	5,500	212	82	451	451	451
计划 2	06/10/08	期权	06/10/11	3,000	212	82	246	246	246
计划 2	06/10/08	期权	06/10/12	1,000	212	82	82	73	82
							3,333	3,324	3,333

在 2013 年 1 月 1 日至 6 月 30 日没有确认任何费用。

21. 借款和其他金融负债

21.1. 按种类列示明细

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
银团贷款(1)	-	350,625
其他银行借款(包括融资租赁)	37,871	26,282
与 STAR SDL Investment CO SARL 的经常账户	153,127	204,290
其他长期金融负债	287	1,586
以摊余成本计量的长期借款及其他金融负债	191,286	582,783
以摊余成本计量的长期借款及其他金融负债总计	191,286	582,783
银团贷款(1)	362,125	30,000
银团贷款的预提利息	63	217
其他银行借款(包括融资租赁)	7,494	9,370
借款的预提利息	714	674
银行透支	18,423	9,645
其他短期金融负债	11,267	28,014
以摊余成本计量的短期借款及其他金融负债	400,087	77,919
股东预收款(2)	109,624	184,030
金融工具的公允价值(3)	3,852	7,627
摊余成本	(4,005)	(8,436)
以摊余成本计量的短期借款及其他金融负债总计	509,558	261,140
借款及其他金融负债总计	700,844	843,923
o/w 以摊余成本计量的借款及其他金融负债	591,373	660,702

(1) 银团贷款于 2014 年 6 月到期(详见附注 3.3)。

(2) 本集团以法国能税前列支的最高税率向卢森堡母公司 Star SDL Investment Co SARL 借款 3 项, 于 2013 年 6 月 30 日, 上述借款余额共计欧元 109,000,000 元(于 2012 年 6 月 30 日, 余额共计欧元 179,500,000 元)。公司在资金充裕时偿还上述借款。

(3) 详见附注 25, 市场风险和衍生金融工具管理。

21.2. 按货币列示明细

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
EUR - Euro	573,186	631,407
USD - Dollar	661	4,845
JPY - Yen	9,460	14,626
PLN - Zloty	8,064	9,824
以摊余成本计量的借款及其他金融负债	591,373	660,702

21.3. 按利率列示明细

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
固定利率	203,151	212,002
浮动利率	388,222	448,700
以摊余成本计量的借款及其他金融负债	591,373	660,702

21.4. 按期限列示明细

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
1 年以内	400,087	221,917
1 年以上 2 年以下	166,084	351,286
2 年以上 3 年以下	3,919	47,817
3 年以上 4 年以下	2,479	22,483
4 年以上 5 年以下	1,651	140
5 年以上	17,153	17,059
以摊余成本计量的借款及其他金融负债	591,373	660,702

21. 借款和其他金融负债 - 续

21.5. 与划归为持有待售的资产直接相关的负债的明细

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
银团贷款	-	334,927
其他借款	354	436
长期借款及其他金融负债总计	354	335,363
银团贷款	-	5,865
银行透支	1,706	-
预提利息及其他金融负债	-	3,926
以摊余成本计量的短期借款及其他金融负债总计	1,706	9,791
金融工具的公允价值	-	9,692
摊余成本	-	-
短期借款及其他金融负债总计	1,706	19,483
借款及其他金融负债总计	2,059	354,846
<i>o/w 以摊余成本计量的借款及其他金融负债</i>	<i>2,059</i>	<i>345,153</i>

22. 金融工具的公允价值

金融工具的账面价值及公允价值按类别列示如下：

(千欧元)	2013年6月30日					
	可供出售金融资产	以公允价值计量并记入当期损益的金融资产	以摊余成本计量的资产和负债	金融工具	账面价值	公允价值
金融资产	2,894	213	55,230	1,235	59,573	59,573
应收账款			92,362		92,362	92,362
其他应收款			53,109		53,109	53,109
现金及现金等价物		89,656			89,656	89,656
借款及其他金融负债	-	-	696,992	3,852	700,844	700,844
<i>股东预收款</i>			109,624		109,624	109,624
<i>长期借款</i>			191,286		191,286	191,286
<i>短期借款</i>			396,082		396,082	396,082
金融工具的公允价值				3,852	3,852	3,852
应付账款			77,540		77,540	77,540
其他负债			118,362		118,362	118,362

(千欧元)	2012年6月30日					
	可供出售金融资产	以公允价值计量并记入当期损益的金融资产	以摊余成本计量的资产和负债	金融工具	账面价值	公允价值
金融资产	2,977	491	29,135	0	32,603	32,603
应收账款			90,387		90,387	90,387
其他应收款			52,957		52,957	52,957
现金及现金等价物		71,102			71,102	71,102
借款及其他金融负债	-	-	836,296	7,627	843,923	843,923
<i>股东预收款</i>			184,030		184,030	184,030
<i>长期借款</i>			582,783		582,783	582,783
<i>短期借款</i>			69,483		69,483	69,483
金融工具的公允价值				7,627	7,627	7,627
应付账款			87,405		87,405	87,405
其他负债			154,550		154,550	154,550

22. 金融工具的公允价值 - 续

由于其他应收款、现金及现金等价物，应付账款、其他应付款和短期借款的到期时间都很短，本集团认为其账面价值接近其公允价值。

由于长期借款和其他金融负债主要是浮动利率借款，本集团认为其账面价值接近其公允价值。

本集团金融工具的公允价值计量和估值方法如下：

- 第一层：主体在计量日能获得的相同资产或负债在活跃市场中未经调整的报价；
- 第二层：除了第一层级输入值所包含的报价以外的，资产或负债的其他直接或间接可观察的输入值；
- 第三层：资产或负债的不可观察输入值。

下表中未包括按摊余成本计量的金融工具。

(千欧元)	2013年6月30日			
	合计	第一层	第二层	第三层
金融资产				
金融资产				
可供出售金融资产	2,894	-	2,894	-
交易性金融资产	213	-	213	-
金融工具的公允价值	1,235	1,235	-	-
现金及现金等价物	89,656	89,656	-	-
金融负债				
借款及其他金融负债				
金融工具的公允价值	3,852	3,852	-	-

(千欧元)	2012年6月30日			
	合计	第一层	第二层	第三层
金融资产				
金融资产				
可供出售金融资产	2,977	-	2,977	-
交易性金融资产	491	-	491	-
金融工具的公允价值	0	0	-	-
现金及现金等价物	71,102	71,102	-	-
金融负债				
借款及其他金融负债				
金融工具的公允价值	7,627	7,627	-	-

23. 退休福利义务

23.1 退休福利计划介绍和主要的假设

对雇员承诺构成：

✓ 退休福利

- 在法国，退休终止付款计划是依据集体协商一致的协议和/或公司范围的协议并根据雇员服务年数和工资，在雇员退休时对雇员进行货币支付。
此外，行政管理的养老金计划于2000年1月1日至2005年12月31日之间被授予雇员，该计划从2006年1月1日起没有给雇员增加新的权利。
- 在美国，Baccarat从1993年开始就不向新雇员提供设定受益计划，尚有60名雇员（包括已退休、在职和已辞职的雇员）享有设定受益计划。
- 在日本，Baccarat Pacific K.K.基于“终止付款”型承担付款义务，在雇员离开公司（死亡、退休、辞职等）时产生实际的付款义务，一次性支付或者年付。
截至目前为止，所有的雇员均要求一次性支付退休福利，因此本集团不承诺通过年付形式支付退休福利。

23. 退休福利义务 - 续

23.1 退休福利计划介绍和主要的假设 - 续

✓ **其他承诺：**在法国，本集团还提供长期服务奖励。

Baccarat 在日本和美国的退休福利计划有部分资产是通过外部进行管理的。

对雇员的承诺在每年的 12 月 31 日由精算公司进行估值。

对雇员的承诺在 2013 年的预计价值是基于 2012 年 12 月 31 日的估值并调整了折现率和雇员人数。

构成预计价值的**主要假设**如下：

⇒ 法国：

- 折现率：2.75%(2012 年 6 月 30 日：3.25%)。
根据《国际会计准则第 19 号》，用于对雇员承诺估值的折现率采用优质公司债券的市场利率(iBoxx Corporate AA10+)。
- 长期的通货膨胀率：2.00%。
- 死亡率表：
 - 时间风险（退休终止付款，长期服务奖励）：INSEE 2008 – 2010，按性别。
 - 年付风险（退休福利计划）：生产表 TGH05 – TGF05，按性别。
- 工资增长率：除 Byron Gestion（大于 4%）、Baccarat（大于 0.5%）和不包括总部的经济型酒店（大于 2.5%）外，其他均大于 3%。
- 长期服务奖金的增长率：通货膨胀率。
- 退休的类型和年龄：对于自愿离职的雇员，退休的年龄为社会养老保险不会被打折支付的年龄（介于 60 到 65 岁取决于社会职业和出生日期）。退休年龄是基于非管理类雇员从 20 岁开始工作、管理类雇员从 22 岁开始工作以及高级管理人员从 23 岁开始工作。退休账户考虑了 2010 年 11 月的改革和 2012 年社会保险金融法案。
- 流动性和社会保险缴纳：集团内公司各不相同。

⇒ 日本 (BACCARAT)：

- 折现率：1.30%(2012 年 6 月 30 日：1.30%)。
- 工资增长率和流动性：根据年龄变化，平均比率达到 4.29%。
- 退休年龄：60 岁以上。
- 死亡率表：第 20 个全国男性/女性表。

⇒ 美国 (BACCARAT)：

- 折现率：3.85%(2012 年 6 月 30 日：3.94%)。
- 资产投资率：6.00%。
- 死亡率表：RP-2000 男性/女性。
- 通货膨胀率：3.00%。
- 退休年龄：65 岁以上。

23. 退休福利义务 - 续

23.2 退休福利义务

(千欧元)	退休福利计划变化			总计
	执行管理层退休金	其他退休福利	长期服务奖励	
2012年1月1日的负债	6,864	13,642	1,888	22,394
负债义务转入	8,903	-	-	8,903
服务成本	-	941	187	1,128
利息成本	588	359	58	1,005
福利支付	(477)	(452)	(74)	(1,003)
计划修正	-	-	-	-
假设变化	1,412	564	82	2,058
合并范围变更	-	-	-	-
削减/结算	-	(86)	(21)	(107)
精算利得(损失)	(13)	50	(135)	(98)
新增	-	432	268	700
IFRS5的采用	(32)	(230)	(61)	(323)
汇率变动及其他	-	(905)	-	(905)
2013年6月30日的负债	17,245	14,315	2,192	33,752
<i>资助计划(2)</i>	-	4,704	-	4,704

- (1) 在法国, 美国和日本的 Baccarat 的退休终止支付。
 (2) 由保险合同部分支付的义务在“其他离职后福利”中列报:
 - 美国的 Baccarat 的退休金计划欧元 1,653,000 元;
 - 日本的 Baccarat 的退休终止支付计划欧元 3,051,000 元。

23.3 由外部管理资产的公允价值

(千欧元)	退休福利计划变化			总计
	执行管理层退休金	其他退休福利	长期服务奖励	
基金于2012年7月1日的公允价值	-	4,129	-	4,129
雇主投入	-	931	-	931
支付	-	18	-	18
削减/结算	-	-	-	-
计划资产的实际回报率	-	78	-	78
汇率变动及其他	-	(837)	-	(837)
基金于2013年6月30日的公允价值	-	4,319	-	4,319

截至 2013 年 6 月 30 日, 美国的 Baccarat 资产价值欧元 1,223,000 元和日本的 Baccarat 资产价值欧元 3,096,000 元。本集团没有任何计划投资于金融资产或者本集团的建筑物。

23. 退休福利义务 - 续

23.4. 本期费用

(千欧元)	当期费用			总计
	执行管理层退休金	其他退休福利	长期服务奖励	
当期服务成本	-	(941)	(187)	(1,128)
历史服务成本	-	-	-	-
削减/结算	-	87	21	108
服务成本总计	-	(854)	(166)	(1,020)
利息成本	(588)	(359)	(58)	(1,005)
计划资产的利息收入	-	99	-	99
资产/负债净利息收入/支出总计	(588)	(260)	(58)	(906)
至 12/31 计划修正的摊销	-	2	-	2
至 12/31 精算利得损失的摊销	-	(139)	(216)	(355)
总计	(588)	(1,251)	(440)	(2,279)

预计确认在 2013 年下半年的费用金额约为欧元 1,029,000 元，其中不包括重分类为持有待售的资产。

23.5. 净资产和负债的重新计量

(千欧元)	净资产/负债的重新计量			总计
	执行管理层退休金	其他退休福利	长期服务奖励	
人口统计假设变动产生的精算利得和损失	-	-	-	-
财务假设变动产生的精算利得和损失	-	61	-	61
经验调整产生的精算利得和损失	74	41	-	115
计划资产的回报（不包括计入净利息费用的金额）	-	-	-	-
总计	74	102	-	176

23.6. 资产负债表确认的预计负债

(千欧元)	净资产/负债的变动			总计
	执行管理层退休金	其他退休福利	长期服务奖励	
2012 年 7 月 1 日的准备	6,052	8,470	1,887	16,409
IAS19 修正的影响	3,498	2,049	-	5,547
合并范围变更	-	-	-	-
负债的转移	7,690	-	-	7,690
确认在当期损益的金额	588	1,251	440	2,279
已支付的福利	(477)	(1,401)	(74)	(1,952)
IFRS5 的采用	(32)	(230)	(61)	(323)
在其他综合收益确认的金额	(74)	(102)	-	(176)
汇率变动	-	(41)	-	(41)
2013 年 6 月 30 日的准备	17,245	9,996	2,192	29,433

(1) 详见附注 4.3

合同规定的终止付款和挽留奖金确认为预计负债（参见附注 24，其他准备）。无其他超过精算范围的确认为预计负债。

23. 退休福利义务 - 续

23.7. 在其他综合收益中累计确认金额

(千欧元)	累计在综合收益确认的金额			
	执行管理层退休金	其他退休福利	长期服务奖励	总计
累计期初数	3,854	2,603	-	6,457
净资产/负债的重新计量	(74)	(102)	-	(176)
汇率变动	-	(3)	-	(3)
总计	3,780	2,498	-	6,278

23.8. 雇员个人培训权利

雇员个人培训权利于 2014 年 3 月 4 日根据法案 2004-391 推出，针对终身职业培训和社会性对话。通过该权利工龄超过 1 年的所有雇员每工作 1 年到 6 年可以获得 20 小时的职业培训，根据与雇主的协议，雇员可以自行决定职业培训的内容。截至 2013 年 6 月 30 日累计授予的培训小时数如下：

小时数	2013 年 6 月 30 日
经济型酒店	46,229
高端酒店	19,686
Baccarat	80,621
控股公司	2,277
总计	148,813

24. 其他准备

(千欧元)	2012 年 6 月 30 日	计提	转回(使用)	转回(多余)	汇率变动及其他	(a)	合并范围变更	2013 年 6 月 30 日
减值损失(1)	12,154	9,579	(8,808)	-	-	-	-	12,925
有偿合同(2)	3,193	-	-	-	(912)	-	-	2,281
裁员计划	8,307	221	(2,328)	-	0	-	-	6,200
辞退福利	1,195	-	-	-	-	-	-	1,195
与出租人的纠纷	1,280	0	(193)	-	0	-	-	1,088
税项准备	-	39	(39)	-	0	(0)	-	-
其他纠纷准备	226	956	(554)	(149)	(0)	-	-	479
其他或有准备	1,654	8,325	(8,145)	1	(154)	-	-	1,681
其他损失准备	275	5	(6)	-	0	-	-	275
非流动准备	28,285	19,125	(20,072)	(148)	(1,065)	(0)	-	26,124
抵押纠纷准备(3)	4,907	-	-	-	(101)	-	-	4,806
STAR SDL 贷款准备	1,292	264	(703)	-	0	0	-	853
辞退福利	339	(337)	(1)	-	(1)	-	-	0
税项准备	122	(39)	-	-	(52)	-	-	31
其他纠纷准备	1,764	4,486	(2,060)	(284)	(5)	(27)	(2,635)	1,238
其他或有准备	1,112	921	(506)	-	(447)	-	-	1,079
其他损失准备	958	(15)	26	(260)	(19)	-	-	690
流动准备	10,493	5,279	(3,244)	(544)	(624)	(27)	(2,635)	8,697

24. 其他准备 - 续

(千欧元)	2011年 12月31 日	IAS 36 错 报更正	更正后的 2012年1 月1日	计提	转回(已 使用)	转回 (多余)	汇率变动及 其他	(a)	2012年6 月30日
减值损失	13,147	-	13,147	-	(933)	-	-	-	12,154
有偿合同	3,649	-	3,649	-	-	-	(456)	-	3,193
裁员计划	-	-	-	8,098	-	-	209	-	8,307
辞退福利	1,195	-	1,195	-	-	-	-	-	1,195
与出租人的纠纷	1,015	-	1,015	265	-	-	-	-	1,280
税项准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他纠纷准备	355	-	355	228	(405)	-	-	48	226
其他或有准备	2,339	(440)	1,899	1,118	(7,744)	(1)	62	6,320	1,654
其他损失准备	275	-	275	-	-	-	-	-	275
非流动准备	21,975	(440)	21,535	9,710	(9,143)	(1)	(184)	6,368	28,285
抵押纠纷准备	4,677	-	4,677	-	-	-	230	-	4,907
STAR SDL 贷款准备	899	-	899	393	-	-	-	-	1,292
辞退福利	-	-	-	338	-	-	1	-	339
税项准备	81	-	81	39	-	-	1	-	122
其他纠纷准备	1,843	-	1,843	1,399	(1,427)	-	11	(63)	1,764
其他或有准备	1,599	-	1,599	478	(962)	-	(2)	-	1,112
其他损失准备	993	-	993	159	(253)	-	60	-	958
流动准备	10,093	-	10,093	2,806	(2,642)	-	300	(63)	10,493

(1) Concorde Berlin, La Paix 和 Villa Massalia 酒店的减值损失是根据 2009 年的评估和目前的调解计提的。

(2) 于 2001 年 7 月 10 日，一家高端酒店签订了一份租赁协议，约定从 2005 年 11 月 1 日起支付租金。租赁协议的条款如下：租赁期限一共 20 年，3 年以后租金开始递增，10 年以后可以退租，但需要于退租前 24 个月通知出租方，并需要承担相应的违约金欧元 5,100,000 元。公司根据专业报告及经营情况计提了欧元 9,100,000 元的赔偿金，并根据 IAS 37，将其摊销至不少于 10 年的收入中。

(3) 于 2003 年，公司购买法国国外的土地，该土地被土地出售方抵押给一个金融机构。本集团根据预计风险计提了波兰兹罗提 20,850,000。

25. 市场风险及衍生金融工具管理

本集团为了应对对于利率及外汇汇率波动的风险敞口，运用了多种不同类型的衍生金融工具。使用这些工具只是为了套期之目的。

然而，从会计角度而言，只有固定利率掉期才符合套期会计的使用范畴。

(千欧元)	2013年6月30日		2012年6月30日	
	资产	负债	资产	负债
利率风险管理	0	3,853	0	7,394
固定利率掉期	-	235	-	415
浮动利率掉期	-	-	-	537
利率上限协议	-	-	-	-
利率上下限协议	-	3,618	-	6,443
外汇风险管理	1,235	(0)	-	233
总计	1,235	3,852	0	7,627

25. 市场风险及衍生金融工具管理 - 续

25.1. 利率风险管理

利率套期工具的主要信息如下：

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
固定利率掉期		
名义金额	10,968	12,079
贷款利率	Euribor 3M	Euribor 3M
平均借款利率	2.45%	2.45%
到期日		
小于1年	-	-
1年以上5年以下	10,968	12,079
大于5年	-	-
浮动利率掉期		
名义金额	-	12,000
贷款利率	-	Euribor 3M
借款利率	-	Euribor 12 months post + 0.6000%
到期日		
小于1年	-	12,000
1年以上5年以下	-	-
大于5年	-	-
利率上下限协议		
名义金额	320,000	316,500
贷款利率	Euribor 3M	Euribor 3M
上限	1.63%	1.63%
下限	3.00%	3.00%
到期日		
小于1年	-	-
1年以上5年以下	320,000	316,500
大于5年	-	-

下面的表格列示了固定及浮动利率的借款及其他金融负债套期后的明细：

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
固定利率	534,119	236,081
浮动利率	57,254	424,621
以摊余成本计量的借款及其他金融负债	591,373	660,702

与豪华酒店板块债务套期相关的利率工具主要条款：

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
固定利率掉期		
名义金额	-	325,560
贷款利率	-	Euribor 3M
平均借款利率	-	2.02%
到期日		
小于1年	-	-
1年以上5年以下	-	325,560
大于5年	-	-

25. 市场风险及衍生金融工具管理 - 续

25.2. 外汇风险管理

在日常业务经营中，Baccarat 集团面对外汇汇率风险，主要是集中在出口到美国及日本的业务上。这类交易主要以欧元，美元及日元结算。

Baccarat 集团对预计未来 6 个月销售与采购由于外汇汇率波动造成的风险敞口进行套期。集团也会对大部分的以外币计量的贸易性应收应付款项进行套期。集团使用远期外汇与对冲外汇风险。在年底，大部分的这些远期合同在 1 年内到期。当有需要时，会更新远期外汇的到期日。

25.3. 流动性风险管理

(千欧元)		2013年6月30日				
	总计	06-30-14	06-30-15	06-30-16	06-30-17	Beyond
银团贷款	-		-	-	-	-
其他银行借款（包括融资租赁）	37,871		12,777	3,919	2,479	18,695
与 STAR SDL Investment CO SARL 的经常账户	153,127		153,127	-	-	-
其他长期金融负债	287		179	-	-	108
以摊余成本计量的长期借款及其他金融负债	191,286		166,084	3,919	2,479	18,803
银团贷款	362,125	362,125				
银团贷款的预提利息	63	63				
其他银行借款（包括融资租赁）	7,494	7,494				
借款的预提利息	714	714				
银行透支	18,423	18,423				
其他短期金融负债	11,267	11,267				
以摊余成本计量的短期借款及其他金融负债	400,087	400,087				

26. 资产负债表外承诺

26.1. Louvre Hotels Group 的担保

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
承诺		
担保	64	94
质押	350,193	780,040
总计	350,257	780,134

根据在 2011 年 7 月 28 日至 2012 年 1 月 5 日间的融资文件，资产负债表外承诺的相关清单如下：

26. 资产负债表外承诺 - 续

26.1. Louvre Hotels Group 的担保 - 续

26.1.1. 建筑物抵押

Aix en Provence n°69	Bourges n°72	Limoges n°57	Orléans Olivet n°61
Aix les Bains n°3	Brest Gouesnou n°53	Lyon Dardilly n°25	Perpignan n°38
Alençon n°4	Brive la Gaillarde n°54	Mâcon Chaintré n°27	Reims Murigny n°39
Angers Pont de Cé	Caen Hérouville n°12	Marseille Saint Antoine n°28	Roanne n°62
Annemasse Gaillard n°49	Cergy Osny n°13	Marseille Vitrolles Griffon n°29	Roissy en France n°63
Avignon le Pontet n°50	Chambery n°55	Martignes n°30	Saint Denis n°40
Avignon Montfavet n°5	Chantilly Gouvieux n°14	Meyreuil n°1	Saint Nazaire n°42
Bagnolet n°6	Colmar n°15	Montreuil n°58	Saint-Germain en Laye n°41
Beauvais Sud n°71	Compiègne n°16	Mulhouse Lutterbach	Sannois n°43
Besançon Château Farine n°7	Dammaries les Lys n°31	Nevers Varennes Vauzelles n°34	Tarbes Bastillac n°45 et 66
Blois n°8	Dijon Apollinaire n°17	Nice n°35	Tarnes Odos n°77
Bobigny n°9	Gennevilliers Barbanniers n°19	Nîmes Caissargues n°36	Torcy n°46 et 67
Boulogne sur Mer n°51	Joinville le Pont n°73	Niort la Crèche n°37	Villefranche sur Saône n°47
Bourges n°52	Lille Villeneuve d'Ascq n°23	Niort n°60	Villepinte n°48 et 68

26.1.2. 公司股权质押

Accueil +	Hôtel Gril Alençon	Hôtel Gril des Barbanniers
Bleu Galice	Hotel Gril Avignon	Hôtel Gril les Ponts de Cé
Bleu Joinville	Hôtel Gril Besançon Châteaufarine	Hôtel Gril Lille Villeneuve d'Ascq
Campanile Nederlands BV	Hôtel Gril Caen	Hôtel Gril Marseille la Calixtine et Cie
Côte Eco	Hôtel Gril Colmar	Hôtel Gril Marseille Martignes
Côte Eco Roissy	Hôtel Gril Compiègne	Hôtel Gril Marseille Vitrolles
Eco Annemasse	Hôtel Gril d'Aix les Bains	Hôtel Gril Melun Dammaries les Lys
Eco Boulogne	Hôtel Gril d'Aix Meyreuil	Hôtel Gril Niort
Eco Bourges	Hôtel Gril Dardilly	Hôtel Gril Paris Ermont Sannois
Eco Brest	Hôtel Gril de Bagnolet	Hôtel Gril Saint Germain en Laye
Eco Deux Hôtels	Hôtel Gril de Blois	Hôtel Gril Tarbes
Eco la Source	Hôtel Gril de Bobigny et Cie	Hôtel Gril Villefranche sur Saône
Eco le Pontet	Hôtel Gril de l'Arénas et Cie	Hôtel Grill Caen
Eco Limoges	Hôtel Gril de la Basilique	Hôtel Paris Flandre SNC
Eco Montreuil	Hôtel Gril de Mâcon	Hôtelière de Bourges
Eco Niort	Hôtel Gril de Nevers	Hôtelière de Magny SNC
Eco Tarbes	Hôtel Gril de Saint Apollinaire	Louvre Hotels Group Sp.z.o.o
Eco Torcy	Hôtel Gril de Tarbes Bastillac	Société d'exploitation Hôtelière de Lutterbach
Eco Villepinte	Hôtel Gril de Torcy et Cie	Société de l'Hôtel Gril d'Osny
GT Holdings	Hôtel Gril de Trignac	Société des Hôtels Réunis
Horeco Ltd	Hôtel Gril de Villepinte	Société Hôtel Gril de Nîmes

26.1.3. 其他担保

对与 Louvre Hotels Group 所拥有物业的相关租赁应收款，以及 Louvre Hotels Group 相关租金支付的保证。

Louvre Hotels Group 应收与任何保险公司关于在诉讼中须赔偿的由于损害/经营中断/租金损失的款项。

Louvre Hotels Group 应收酒店管理及加盟相关款项。

Louvre Hotels Group 从 Groupe du Louvre SAS 应收的由 Groupe du Louvre SAS 承担的相关公司间借款。

银行账户持有人关于长期借款支持以及套期银行关于长期套期合约的账面上，Louvre Hotels Group 在没有竞争下以第一顺序的质押的临时的或者确定的经营账户。

26. 资产负债表外承诺 - 续

26.1. Louvre Hotels Group 的担保 - 续

26.1.3.其他担保 - 续

在银行账户持有人关于长期借款支持以及套期银行关于长期套期合约支持下，Louvre Hotels Group 在没有竞争下以第一顺序质押的投资账户，这个账户包含了有其经营账户投资的金融证券。

第一顺序质押的账户，该账户持有作为在 Byron Gestion SAS 注册资本的金融工具。

第一顺序质押的品牌及其他知识产权（Campanile, Première Classe, Kyriad）。

第一顺序质押的当期或者未来长期套期合约应收款。

26.2. Star Eco 的担保

根据在 2011 年 7 月 28 日至 2012 年 1 月 5 日间的融资文件，资产负债表外承诺的相关清单如下：

- 第一顺序质押的对 Louvre Hotels 持有的控股金融工具
- 第二顺序质押的对 Louvre Hotels 持有的控股金融工具
- 第一顺序质押的现时及未来由 Star Eco.担保的本集团内公司对 Louvre Hotels 应收款项及贷款
- 第二顺序质押的现时及未来由 Star Eco.担保的本集团内公司对 Louvre Hotels 应收款项及贷款
- 质押的收入账户
- 第一顺序质押的现时及未来由税务合并范围内公司担保的 Star Eco.对 Louvre Hotels 应收款项及贷款

26.3. Groupe du Louvre 的担保

根据在 2011 年 7 月 28 日至 2012 年 1 月 5 日间的融资文件，资产负债表外承诺的相关清单如下：

- 第一顺序质押的对 Star Eco.持有的控股金融工具
- 第一顺序质押的现时及未来由 Group du Louvre 担保的本集团内公司对 Star Eco Hotels 的应收款项和贷款。

26.4. 其他对银行的财务承诺

根据 2011 年 7 月 28 日签署的贷款协议，公司必须保证及遵守以下财务比率：

- 偿债备付率（净营业收入与经营负债的比率）不得低于 Louvre Hotels Group 合并层面该比率的 1.5 倍和 Star Eco 合并层面该比率的 1.05 倍。
- 杠杆率（合并负债对息税折旧及摊销前利润的比率）不得高于 Louvre Hotels Group 合并层面该比率的 4 倍和 Star Eco 合并层面该比率的 6 倍。
- 贷款价值比（贷款与酒店公开市值的比率）不得高于 50%。

根据 2012 年 1 月 3 日签署的贷款协议，公司必须保证及遵守以下财务比率：

- 偿债备付率（净营业收入与经营负债的比率）不得低于 Groupe du Louvre 合并层面（包括 Baccarat Group 在内）该比率的 1.10 倍。
- 杠杆率（合并负债对息税折旧及摊销前利润的比率）不得高于 Groupe du Louvre 合并层面（包括 Baccarat Group 在内）该比率的 6.50 倍。
- 贷款价值比（贷款与酒店公开市值的比率）不得高于 50%。
-

截止 2013 年 6 月 30 日，上述承诺均为有效。

26. 资产负债表外承诺 - 续

26.5. 由 Baccarat Group 担保事项

(千欧元)	2013年6月30日	2012年6月30日
承诺		
担保	581	4,623
质押	1,023	1,791
总计	1,604	6,414

2013年1月22日，Baccarat获得欧元16,000,000元最高额循环银行贷款和欧元11,580,000元投资贷款。上述融资安排补充了公司在2012年6月期末增加的欧元27,500,000元的注册资本。

上述与银行签署的融资安排中，欧元16,000,000元最高额循环贷款期限为5年，欧元11,580,000元投资贷款期限为6年。上述贷款均为担保贷款，且公司需符合一定的财务比率（财务比率/合同）

上述财务比率包括杠杆率（合并负债/合并息税折旧及摊销前利润），利息保障倍数（合并息税折旧及摊销前利润/净利息费用），产权比率（合并负债/权益），偿债比（现金流量/负债）和经授权的投资水平。

根据本集团政策，仅对全资子公司进行融资担保。截止2013年6月30日，本集团融资担保包括：

与Baccarat公司的担保：

与Baccarat公司协商达成的对其800,000美元最高额信用贷款提供担保。

Baccarat SA 对与new York店铺签署租赁合同提供担保，该店铺位于635 Madison Avenue。

租赁期内前12个月最高担保额为8,345,000美元，相当于3年的租金。

- 之后期间直至租赁期结束，最高担保额为承租人违约后24个月的租金总额，同时不得高于7,355,000美元。

与Baccarat Far East和Baccarat Pacific KK公司的担保：

对Baccarat Far East和Baccarat Pacific KK之间的连带保证借款合同提供约为3,500,000欧元担保（380,999,253.64日元），自2012年12月31日起最长担保期限为2年。自2013年3月31日该贷款每季度偿还，贷款年利率为2%。担保金额按照Baccarat Far East和Baccarat Pacific KK的贷款协议确定。

与协议银行的担保：

授权担保与Natixis, BNP Paribas, CIC Est, Credit Lyonnais Banque Kolb, Societe Generale和CRCAM Lorraine的融资协议，上述融资协议包括：

- 5年期欧元16,000,000元最高额循环贷款，该贷款用以偿还所有之前授权担保的信用贷款，部分用以增加营运资本，同时为满足Baccarat Group的短期资金需求。

- 6年期欧元12,000,000元投资贷款。

授权担保主要质押标的包括：

- Baccarat品牌（INPI和OMPI）（包括Baccarat酒店品牌）；
- Baccarat持有的对其各子公司控股权，包括Baccarat Inc., Baccarat Pacific KK和Baccarat Far East Limited；
- 保险赔偿金（经法律允许，但不包括停业保险）；
- Baccarat经信贷机构贴现的所有应收账款（仅作为循环贷款之用）

注：上述融资协议经最终协议签署后生效。

授权担保与 OSEO 补充融资协议。该协议包括总额为欧元 2,000,000 元的中期贷款用以建造新炉和相关附属设施，建设期为 4 年。贷款年利率为 2.9%。该担保贷款的质押标的物包括 4 家 Baccarat 门店的经营资产。4 家门店分别是 Nancy（位于 rue des Dominicains），Strasbourg（位于 rue des Hallebardes）和 Paris（位于 place des Etats-Unis and rue de la Paix）。

26. 资产负债表外承诺 - 续

26.6. 其他本集团授权担保事项

租赁承诺

出售的 32 家 Campanile 酒店签署了为期的 12 年租赁合同。上述合同经 6 次更新。现合同下各家酒店租金按收入的一定比例收取，各酒店租金收取比例不同（平均为收入的 17%）。租赁期前三年（2011 年 3 月至 2014 年 4 月）最低保证租金为欧元 11,000,000 元。

DEVILLE 撤资

2002 年 11 月 29 日 Marengo 与 Deville 吸收合并。本集团借入一笔本金与利息总额为欧元 5,300,000 元的次级贷款，将其分别用于营运资本融资需求和重组计划的实施。2011 年 3 月 9 日 Marengo 退出合并。

根据 Deville 对净收入和现金流的预测，Societe du Louvre 准予按照融资偿还条款对该次级贷款进行债务豁免至欧元 3,700,000 元，并确认欧元 1,300,000 元的坏账准备，贷款净额为欧元 2,400,000 元。该金额经独立评估机构确认。

该贷款利息每年 6 月 30 日支付，利率为浮动利率，按照 CNO-TEC 13 上浮 1.5%。贷款合同约定，利息仅在上年 12 月 31 日税后净利润超过 304,898 欧元时支付。根据该条款，该次级贷款尚未支付过利息。

该贷款期限为 8 年，如果同时满足下列条件，应当从第六年起分别于 2007 年 6 月 30 日，2008 年 6 月 30 日和 2009 年 6 月 30 日偿还该项贷款。每次偿还金额为贷款总额的 1/3：

- 还款日上年净收入超过欧元 609,796 元
- 平均中长期借款净现金、其他应收款和有价证券低于净资产的 75%。净资产包括该项次级贷款的余额，且扣除到期年金。

由于经济下滑，销售收入减少，导致偿还延迟实现。通过补充协议各方约定所有贷款应当于第 12 年即 2013 年 5 月 9 日偿还。若贷款在当日仍未能偿还，各方应当寻求适用于未来期间的解决办法。

该项次级贷款债权于 2005 年 3 月 24 日初步以欧元 2,400,000 元转让给 Deville 母公司——Societe Financiere Forest。未来期间将在 Deville 的出售价格基础上或按照其实质性资产价值上下浮动调整次级贷款债权转让价款。如果贷款到期时，Deville 未被出售，该项次级贷款债权的转让价款将比照上述贷款偿还条件支付。

2006 年 12 月 31 日财务报告中按原值列示该项次级贷款债权金额。

本集团不存在对非合并范围内公司的表外承诺。

27. 法定审计费

根据法令第 208-1487 号法定审计费规定，本集团法定财务报表审计费为欧元 2,122,000 元。

28. 争议和诉讼

Baccarat 获悉工会要求对石棉工人（ACCATA）给予提前退休补贴。该补贴是根据 2013 年 7 月 3 日由工伤事故和职业病救治委员会（CNAMTS）公布的制造业补贴名册指导意见确定的。

Baccarat 对上述补贴名册表示异议，截止目前政府尚未颁布正式文件。

与此同时，32 名雇员以公司使用石棉对其造成损伤为由，向劳工法院提起损害赔偿请求。

公司认为该诉讼没有法律依据，且法院并没有最终宣判，因此于 2013 年 6 月 30 日该或有负债未被确认。

29. 关联方交易

根据国际会计准则第 24 号“关联方信息披露”本集团认为关联方是指完全控股子公司和权益相关实体。包括 the Luxembourg company, Star SDL Investment Co SARL 和美国 Starwood Capital Group。

母子公司之间的交易将在合并层面予以抵消。本年未发生重大与权益相关实体交易。

Star SDL Investment Co SARL 累积向本集团贷款包括利息总额达欧元 660,000,000 元，其中欧元 397,000,000 元计入权益，欧元 153,000,000 元计入长期借款，另有欧元 110,000,000 元计入短期借款。

本集团在 2012-2013 财年末向 SDL Investment Co SARL 支付股利

Starwood Capital Group 向 Groupe du Louvre 提供服务，包括支付派遣工资和相关的社会保险费。2013 年全年共支付上述费用欧元 3,600,000 元，2012 年半年共支付上述费用欧元 1,100,000 元。

30. 合并范围

于 2013 年 6 月 30 日，合并公司明细如下：

	2013 年 6 月 30 日	2012 年 6 月 30 日
合并	415	423
权益法核算	31	30
合计	446	453

缩写：

FC	合并	EA	权益法	NC	不合并		
BEL	比利时	BRA	巴西	CHE	瑞士	CHN	中国
DEU	德国	ESP	西班牙	FRA	法国	GBR	英国
GHA	加纳	GRC	希腊	HKG	香港	IND	印度
ITA	意大利	JPN	日本	LUX	卢森堡	MAR	摩洛哥
NLD	荷兰	POL	波兰	PRT	葡萄牙	SGP	新加坡
THA	泰国	USA	美国				

被合并公司如下：

业务板块	国家	公司	年度结束日期	期末合并方法	期末股权比例	期初合并方法	期初股权比例
Baccarat	DEU	Baccarat GmbH	Dec. 31	FC	66.53%	FC	66.53%
Baccarat	ESP	Baccarat Espana	Dec. 31	FC	66.53%	FC	66.53%
Baccarat	USA	Baccarat Americas	Dec. 31	FC	33.26%	FC	33.26%
Baccarat	USA	Baccarat inc	Dec. 31	FC	66.53%	FC	66.53%
Baccarat	FRA	Baccarat soci é m ère	Dec. 31	FC	66.53%	FC	66.53%
Baccarat	FRA	SVD Bonhomme*	Dec. 31	EA	26.61%	EA	26.61%
Baccarat	FRA	Damon et Delente	Dec. 31	FC	66.53%	FC	66.53%
Baccarat	GRC	Baccarat Greece Limited	Dec. 31	FC	33.91%	FC	33.91%
Baccarat	HKG	Baccarat Far East Limited	Dec. 31	FC	66.53%	FC	66.53%
Baccarat	ITA	Baccarat Italia	Dec. 31	FC	66.53%	FC	66.53%
Baccarat	JPN	Baccarat Pacific KK	Dec. 31	FC	66.53%	FC	66.53%
Baccarat	GBR	Baccarat UK	Dec. 31	FC	66.53%	FC	66.53%
Baccarat	SGP	Baccarat Singapore Ltd	Dec. 31	FC	66.53%	FC	66.53%
Holding company	USA	GDL Asset Holdings LLC	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Holding company	FRA	Embl ème	Dec. 31	FC	80.00%	FC	80.00%
Holding company	FRA	Star Gt Holdco C	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Holding company	FRA	Star Gt Holdco D	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Holding company	FRA	Star Gt Holdco E	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Holding company	FRA	Star Gt Holdco F	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Holding company	FRA	Star Gt Holdco G	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Holding company	FRA	Star Gt Holdco H	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Holding company	FRA	SIDT	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Holding company	FRA	Soci é Immobili ère Fonci ère Pershing	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Holding company	FRA	Groupe du Louvre (formerly Star Gt Acquisition)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Holding company	FRA	TTC Conseils*	Dec. 31	NC	0.00%	EA	35.12%
Luxury Hotels	DEU	H ôtel Concorde de Berlin	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	DEU	Intern. Concorde Allemagne	Dec. 31	NC	0.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	ESP	Intern. Concorde Madrid	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	USA	Intern. Concorde Hotel New York	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	FRA	Concorde Martinez	Dec. 31	NC	0.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	FRA	Marseille, H ôtel de la Reine, Montroyal	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	FRA	Comaco (Concorde Management Company)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	FRA	CLC (Concorde Lease Company)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	FRA	Soci é du Louvre - La Fayette	Dec. 31	NC	0.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	FRA	Soci é du Palais de la M édit éran é	Dec. 31	NC	0.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	FRA	H ôtel Concorde St Lazare	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	ITA	Intern. Concorde Italie	Dec. 31	NC	0.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	JPN	Intern. Concorde Tokyo	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	GBR	Intern. Concorde Londres	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Luxury Hotels	CHE	H ôtel de la Paix	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	BEL	Hotelimmo Antwerpen (Anvers)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	BEL	Campagent (Gand)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	BEL	Campabel (Bruxelles Vilvoorde)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	BEL	Louvre Hotels B á n ðux	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	BRA	Golden Tulip Brasilia Hotelaria LTD	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	CHN	Golden Tulip Shanga iHospitality Management	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	ESP	H ôtel Grill Alcala de Henares	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	ESP	H ôtel Grill Alicante	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%

业务板块	国家	公司	年度结束日期	期末合并方法	期末股权比例	期初合并方法	期初股权比例
Budget Hotels	ESP	Hôtel Grill Barbera (Barcelone)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	ESP	Hôtel Grill Cendea	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	ESP	Hôtel Grill Cornella	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	ESP	Hôtel Grill Elche	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	ESP	Hôtel Grill Malaga	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	ESP	Hôtel Grill Murcia	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	ESP	Louvre Hotels Espagna	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	USA	GT North America Holdings LLC	Dec. 31	NC	0.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	USA	GT North West Africa JV Holdings LLC	Dec. 31	NC	0.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	USA	GT Southern Asia JV Holdings LLC	Dec. 31	NC	0.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	USA	GT South East Asia JV Holdings LLC	Dec. 31	NC	0.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	USA	GT West Africa JV Holdings LLC	Dec. 31	NC	0.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	AB Gestion	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Etoile Agen	Dec. 31	FC	95.00%	FC	95.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill d'Aix les Bains	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Alençon	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Ambehovi	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Le Puyseau Developpement	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SNC Angers Montpellier Villeneuve Rennes Invest Hotels*	Dec. 31	EA	29.50%	EA	29.50%
Budget Hotels	FRA	Le Grand Cercle	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Anluar	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel Arcueil	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Nice l'Arenas	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hotel Argenteuil	Dec. 31	FC	90.48%	FC	90.48%
Budget Hotels	FRA	Asf Entreprises	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Asprob	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SNC Auch Rochefort Pessac*	Dec. 31	EA	33.70%	EA	33.70%
Budget Hotels	FRA	Audilac	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	l'Aulne Developpement SRL	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Avignon Montfavet	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Axios_Le Havre Montvilliers	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Bagnolet	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SARL Banneris Investissement	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtels Dijon, Barentin	Dec. 31	FC	86.50%	FC	86.50%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de la Basilique (Saint Denis)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Tarbes Bastillac	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SNC Bayeux Bergerac Blagnac*	Dec. 31	EA	28.20%	EA	28.20%
Budget Hotels	FRA	Invest Hôtels Bayonne Mont de Marsan	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Bordeaux Artigues	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Bordeaux Le Lac	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtels Bordeaux Sud	Dec. 31	FC	78.38%	FC	78.38%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Aix La Beauvalle	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Belleville s/Saône	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	EURL Bellevue	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Besançon Chateaufarine	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SARL Beuriot Gestion	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Grands Hôtels de Biarritz	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Blois	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%

业务板块	国家	公司	年度结束日期	期末合并方法	期末股权比例	期初合并方法	期初股权比例
Budget Hotels	FRA	Bleu Lyon Centre	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	BM	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Bleu Melun "Le Grand Monarque"	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Bleu Metz "Le Royal"	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Bobigny	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	HG Bollène*	Dec. 31	EA	39.50%	EA	39.50%
Budget Hotels	FRA	Boodvani	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hotel de Bourges	Dec. 31	FC	64.00%	FC	64.00%
Budget Hotels	FRA	Brest L'Armorique	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Brie Auvergne Invest Hotels	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Bleu Roissy	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel bureau de Chasse sur Rhône	Dec. 31	FC	62.50%	FC	62.50%
Budget Hotels	FRA	Hôtels Val de Bussy	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	BV	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	CN2A	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Caen Herouville	Dec. 31	FC	80.00%	FC	80.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hotel Cahors Vitrolles	Dec. 31	FC	55.50%	FC	55.50%
Budget Hotels	FRA	Callies BE Gestion	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Callies Gestion	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Cambourget	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Campachris	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Cergy, Osny	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de Chanas	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Charcot Gestion	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hotel Saint Charles (Paris Tour Eiffel)	Dec. 31	FC	73.50%	FC	73.50%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtels Charleville, Lens	Dec. 31	FC	86.50%	FC	86.50%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de Chasse sur Rhône	Dec. 31	FC	76.95%	FC	76.95%
Budget Hotels	FRA	Château London	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Chateauroux*	Dec. 31	EA	28.00%	EA	28.00%
Budget Hotels	FRA	Chavabe	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SNC Chaville Bx Arles*	Dec. 31	EA	27.80%	EA	27.80%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de Chelles	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SARL Chevrefeuille	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Paris Flandres (La Villette)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Kyriad & Clora de Chelles	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Cofinges	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Colmar Nord (aeroport)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Compiègne	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de St Germain Les Corbeil	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	CPL Investissements	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Marcq-en-Baroeul	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Blois	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Bordeaux Le Lac	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Douai	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Fleury Merogis	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Limoges	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Reims	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Saran	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Soissons	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%

业务板块	国家	公司	年度结束日期	期末合并方法	期末股权比例	期初合并方法	期初股权比例
Budget Hotels	FRA	Côte Orléans La Source	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Saint Germain en Laye	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Saint Thibault	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Torcy	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	EURL Cygne	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	CZX Patrimoine	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Lyon-Dardilly	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Saint Paul Les Dax	Dec. 31	FC	71.36%	FC	71.36%
Budget Hotels	FRA	De Boissy	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Dejardins Investissements	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Delambre Invest	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Diderot Investissements	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Dijon St Apollinaire	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Dinan Péronne Invest Hotel	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de Dreux	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	EURL Du Marquis	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Dv Gestion	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Dv Patrimoine	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eat	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco 2 hôtels (Brive, Chambéry 1*)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Annemasse	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Boulogne	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Bourges	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Brest	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Chantilly	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Châteauroux	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Dreux	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Dunkerque	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Montreuil	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Goussainville	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Limoges	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Lille Lomme	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco le Cannet (formerly Marignane)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	HB Montpellier Lattes	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Niort La Creche	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Pamiers	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Le Pontet	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Eco Roanne	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Côte Eco Roissy	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Olivet La Source	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Tarbes	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Saint Thibault des Vignes	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Torcy	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Valence	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eco Villepinte	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Edca	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	EURL Elisegui	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	El Patrimonial	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Epicea	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%

业务板块	国家	公司	年度结束日期	期末合并方法	期末股权比例	期初合并方法	期初股权比例
Budget Hotels	FRA	Gestion Hotels Epinal, Mont St Aignan	Dec. 31	FC	78.00%	FC	78.00%
Budget Hotels	FRA	Boissy Epone Invest Hotels	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 10 (formerly Prouvost Berry)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 11 (formerly Amiel)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 12 (formerly Daussy)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 6 (formerly Paul Firino Martell)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 7 (formerly JP Weydert Conseils)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 8 (formerly P. Longuet Conseils)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 9 (formerly Camezind)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Erdre Patrimoine	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Eurogestor	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtels Evreux, St Brieuc	Dec. 31	FC	74.00%	FC	74.00%
Budget Hotels	FRA	FB	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Feide	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	F Gestion	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Finmadi	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel du Chateau (Fontainebleau)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SNC Fontenay Dieppe*	Dec. 31	EA	24.10%	EA	24.10%
Budget Hotels	FRA	Fontenelle Investissements	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Invest Hotels Fougères Eysines	Dec. 31	FC	65.09%	FC	65.09%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 2 (formerly SARL Fournier)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Futuroscope (Hotelière de Chasseneuil)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion 2 Hotels (Bordeaux, Dunkerque)	Dec. 31	FC	75.00%	FC	75.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion 3 Hotels (Brive, Calais, Gonesse)	Dec. 31	FC	88.50%	FC	88.50%
Budget Hotels	FRA	Bleu Aix en Provence Galice	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Le Gamond (EURL)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Ganan	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Gennevilliers Barbanniers	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Gennevilliers Port	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hotels Grasse Cleon	Dec. 31	FC	86.00%	FC	86.00%
Budget Hotels	FRA	Golden Tulip Mena SAS	Dec. 31	EA	50.00%	EA	50.00%
Budget Hotels	FRA	EURL Guyv	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gytire	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hagueneau Invest Hôtel	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel du Havre	Dec. 31	FC	92.00%	FC	92.00%
Budget Hotels	FRA	HB Valenciennes Rouvignies	Dec. 31	FC	62.50%	FC	62.50%
Budget Hotels	FRA	HB SRL	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hellen Invest	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 5 (formerly Herroux)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 1 (formerly Herry)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	HIPC (EURL)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SNC Invest Hotels Dix 90*	Dec. 31	EA	31.30%	EA	31.30%
Budget Hotels	FRA	SNC Invest Hotels Nord 91	Dec. 31	FC	51.00%	FC	51.00%
Budget Hotels	FRA	Hotelière de Torcy (Marne La Vallée)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	HPCB (EURL)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtels réunis (Chantilly, Perpignan)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Illo Invest	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Impulser	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Financière de l'Isly	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%

业务板块	国家	公司	年度结束日期	期末合并方法	期末股权比例	期初合并方法	期初股权比例
Budget Hotels	FRA	Jean	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Jemyc	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Jes	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Joinville le Pont*	Dec. 31	EA	31.53%	EA	31.53%
Budget Hotels	FRA	Bleu Joinville	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Les Jonchères Conseils	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Josik 2	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SA Accueil - Beauvais Sud	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hotelière de Bourges	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Laninvest	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Larmont	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	La Salle	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	HGHB St Laurent de Mure	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 3 (formerly L Chaaf)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Le Haut Fief	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Lelachat (Genève, Saint Denis Pouilly)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Le Pave	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill des Ulis	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Le Vallon SRL	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Liberte Investissements	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SNC Lisieux*	Dec. 31	EA	39.30%	EA	39.30%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Livry Gargan	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Lille Lomme	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtelière Loon Plage (Dunkerque)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Lulli Investissements	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de Lutterbach	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Continental Brasserie (Lyon Carnot)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Lyon-Ecully	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	MA	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril Mâcon Chaintré	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtelière Brie et Bretagne_Jean Macron (Meaux, St-Malo, Vannes)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtelière de Magny (Disney)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Maine Investissements	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtelière de Manosque	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Rouen Annecy Participations (formerly Marc Deleplace)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Marco Invest	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Invest Hotels Marseille Bonneuil La Roche Bordeaux	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Marseille La Calixtine (Marseille St Antoine)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Marseille Martigues	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Mauves Invest	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	MC Patrimoine	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Melun Dammarie-les-Lys	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Invest Hôtel Blanc-Mesnil	Dec. 31	FC	99.86%	FC	99.86%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hotel de Metz	Dec. 31	FC	80.00%	FC	80.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril Aix Meyreuil	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	MJD (EURL)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%

业务板块	国家	公司	年度结束日期	期末合并方法	期末股权比例	期初合并方法	期初股权比例
Budget Hotels	FRA	SNC Metz Laon Vannes Ferte Hendaye*	Dec. 31	EA	22.50%	EA	22.50%
Budget Hotels	FRA	HGHB Moirans	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Mollien Participation	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtelière de La Pailleterie (Montargis Amilly)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Campanile de Monluçon*	Dec. 31	EA	20.00%	EA	20.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Montpellier Le Millenaire	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Montpellier sud	Dec. 31	FC	72.14%	FC	72.14%
Budget Hotels	FRA	Mopy	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Morgane	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel Moulins Avermes	Dec. 31	FC	56.67%	FC	56.67%
Budget Hotels	FRA	Mulhouse Illzach*	Dec. 31	EA	47.50%	EA	47.50%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtels Mulhouse Morschwiller	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtels Nancy Essey, Maubeuge	Dec. 31	FC	88.50%	FC	88.50%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel Nanterre Paris 92	Dec. 31	FC	78.50%	FC	78.50%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Nantes Saint Herblain	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de Nevers	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Nimarce	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Nimes	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de Niort	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de Nogent sur Marne	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	OPV Investissement (EURL)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel Porte de Pantin	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Paquerette (EURL)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Paris Nord Invest Hotel	Dec. 31	FC	99.98%	FC	99.98%
Budget Hotels	FRA	Parmentier SRL	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel P érigueux	Dec. 31	FC	85.00%	FC	85.00%
Budget Hotels	FRA	Plavois	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Poitiers Sud	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtels Pontarlier, Strasbourg, Saintes	Dec. 31	FC	67.22%	FC	67.22%
Budget Hotels	FRA	Campontoise	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Ponts de C é	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	P'tite Dom	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtels Quimper, Nancy Nord	Dec. 31	FC	88.50%	FC	88.50%
Budget Hotels	FRA	Racine Investissements	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Participations Europe (formerly RBL)	Dec. 31	FC	99.65%	FC	99.64%
Budget Hotels	FRA	SNC Reims Luneville Roncq*	Dec. 31	EA	33.00%	EA	33.00%
Budget Hotels	FRA	Invest Hôtels St Dizier Rennes	Dec. 31	FC	74.30%	FC	74.30%
Budget Hotels	FRA	Résidence Galice	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Restoprise	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Richard Prony	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Rifau (EURL)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Rio	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	RL Finance	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Rocco Patrimoine	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gerestel Rodez Nancy Aurillac	Dec. 31	FC	66.00%	FC	66.00%
Budget Hotels	FRA	Roissy Invest Hôtels	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SNC Rouen Annecy*	Dec. 31	EA	42.30%	EA	42.30%
Budget Hotels	FRA	Roubaix*	Dec. 31	EA	28.00%	EA	28.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel Rouen Franqueville	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%

业务板块	国家	公司	年度结束日期	期末合并方法	期末股权比例	期初合并方法	期初股权比例
Budget Hotels	FRA	HGHB Salon de Provence	Dec. 31	FC	69.38%	FC	69.38%
Budget Hotels	FRA	Sancerre	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Paris Ermont Sannois	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Saran Invest Hôtel	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SCI Belleville	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SCI Bollène*	Dec. 31	EA	39.50%	EA	39.50%
Budget Hotels	FRA	SCI La Calade	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SCI Chasse	Dec. 31	FC	65.00%	FC	65.00%
Budget Hotels	FRA	SCI Cynalex	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SCI Marnotel	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SCI Thiers	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel de Boulogne	Dec. 31	FC	89.00%	FC	89.00%
Budget Hotels	FRA	Invest Hôtel Sept 91	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de Sevrans	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SGHI Porte d'Italie	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel Soissons	Dec. 31	FC	89.00%	FC	89.00%
Budget Hotels	FRA	Sojeca	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Sonégif	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	SNC St Chamond Compiègne Beauvais*	Dec. 31	EA	26.50%	EA	26.50%
Budget Hotels	FRA	St Cyr Millau Nimes	Dec. 31	FC	50.90%	FC	50.90%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Bureau de Villars	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril Saint Germain-en-Laye	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Saint Philbert Conseils	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel de St Quentin en Yvelines	Dec. 31	FC	86.00%	FC	86.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril Strasbourg Geispolsheim	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril Strasbourg Lingolsheim (Parc des Tanneries)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Suitome	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtels du pont de Suresnes	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill Tarbes Odos	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Tassin Invest Hôtels	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Taurus	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Grill de Taverny	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Tim	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Tisou	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril Torcy - Marne La Vallée	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtels Toulouse, Thionville, Châlons	Dec. 31	FC	84.50%	FC	84.50%
Budget Hotels	FRA	SNC Toulouse La Rochelle Saint-Avoid Thiers Invest Hotels*	Dec. 31	EA	27.50%	EA	27.50%
Budget Hotels	FRA	Trappes*	Dec. 31	EA	40.90%	EA	40.90%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril St Nazaire Trignac Sognignac	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	E.P. Part 4 (formerly Tuot)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Vercris (Grenoble Saint Egrève)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel de Vichy	Dec. 31	FC	57.00%	FC	57.00%
Budget Hotels	FRA	Invest Hôtels Vierzon Valenciennes	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril Lille-Villeneuve d'Ascq	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril Villefranche-sur-Saone	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril Villejuif	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Villenes sur Seine Invest Hôtel	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril de Villepinte	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%

业务板块	国家	公司	年度结束日期	期末合并方法	期末股权比例	期初合并方法	期初股权比例
Budget Hotels	FRA	Vire Invest Hôtel	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Gestion Hôtel Viry Chatillon	Dec. 31	FC	95.28%	FC	95.28%
Budget Hotels	FRA	Hôtel Gril Marseille Vitrolles-Griffon	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Campanile Lille Wasquehal (Holotel)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	XFTI	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Byron gestion	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Byron Fondamental	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Byron Patrimoine	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Campus	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Doremi	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Envergure Participations	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Finance Gestion	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Louvre Hôtels Group	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	R.A.P.	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	FRA	Star Eco (formerly Star SDL Acquisition)	June 30	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GHA	Golden Tulip West Africa Hospitality Management*	Dec. 31	EA	50.00%	EA	50.00%
Budget Hotels	IND	Golden Tulip Hotels India LTD*	Dec. 31	EA	50.00%	EA	50.00%
Budget Hotels	ITA	Hôtel Grill Moncalieri	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	ITA	Hôtel Grill Padova	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	ITA	Hôtel Grill Turin Rivoli	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	ITA	Louvre Hotels Italia	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	LUX	Golden Tulip Holdings SARL	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	LUX	Golden Tulip Investments SARL	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	LUX	Golden Tulip Licensing Lux SARL	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	LUX	Golden Tulip Mena SARL	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	MAR	Atlantic Morocco Hospitality*	Dec. 31	EA	30.00%	EA	30.00%
Budget Hotels	MAR	Magest	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	MAR	Hospitality Management Morocco*	Dec. 31	EA	50.00%	EA	50.00%
Budget Hotels	NLD	Hotel Breda BV	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Hotel Veldhoven BV (Eindhoven)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Hotel Delft BV	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Hotel Fuchsia BV (Zwolle)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Hotel Gaasperpark BV (Amsterdam)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Hotel Dahlia BV (Gorinchem)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Hotel Roma Goudse Poort BV (Gouda, Hertogenbosch, Vlaardingen)	Dec. 31	FC	99.64%	FC	99.64%
Budget Hotels	NLD	Hotel Madelief BV (Amersfoort)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Hotel Narcis BV (Rotterdam)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Hotel Orchidee BV (Leeuwarden)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Hotel Noorderpoort Venlo BV	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Hotel Hortensia BV (Zevenaar)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Campanile Nederland BV	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	NLD	Golden Tulip Investments BV	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	POL	Hotel GE Towarowa Warszawa (Varsovie)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	POL	Hotel GE Szczecin	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	POL	Hotel GE Katowice	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	POL	Hotel GE Prestige Warszawa (Varsovie)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	POL	Hotel GE Krakow (Cracovie)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%

业务板块	国家	公司	年度结束日期	期末合并方法	期末股权比例	期初合并方法	期初股权比例
Budget Hotels	POL	Hotel GE Lodz	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	POL	Hotel GE Lublin	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	POL	Hotel GE Poznan	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	POL	Hotel GE Platynowa Warszawa (Varsovie)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	POL	Hotel GE Wroclaw	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	POL	Louvre Hotele Group	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	PRT	Setubal	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GBR	Aston Lock H. Ltd (Birmingham)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GBR	Hotels Roma UK Ltd (Coventry)	Dec. 31	FC	99.65%	FC	99.90%
Budget Hotels	GBR	Finaco Ltd	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GBR	Fivest	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GBR	Camp-Hull Ltd	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GBR	Milcardar Ltd (Cardiff, Dartford, Glasgow, Leicester, Milton Keynes)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GBR	Tyne & Wear Hotel Ltd	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GBR	Runbaro Ltd (Basildon, Bradford, Runcorn, Swindon)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GBR	Saliwawadon Ltd (Liverpool, Manchester, Wakefield, Washington, Doncaster, Northampton)	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GBR	Wrexam Ltd	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GBR	Louvre Hotels Group UK Ltd	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	GBR	Horeco Ltd	Dec. 31	FC	100.00%	FC	100.00%
Budget Hotels	CHE	Golden Tulip Hospitality Management North West Africa*	Dec. 31	EA	50.00%	EA	50.00%
Budget Hotels	CHE	Golden Tulip Southern Asia LTD*	Dec. 31	EA	50.00%	EA	50.00%
Budget Hotels	CHE	Golden Tulip South East Asia LTD*	Dec. 31	EA	50.00%	EA	50.00%
Budget Hotels	CHE	Golden Tulip West Africa LTD*	Dec. 31	EA	50.00%	EA	50.00%
Budget Hotels	THA	Golden Tulip Thailand LTD*	Dec. 31	EA	50.00%	EA	50.00%