

RCS : CLERMONT FERRAND

Code greffe : 6303

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1992 B 00376

Numéro SIREN : 388 386 286

Nom ou dénomination : GROUPE TITEL

Ce dépôt a été enregistré le 17/12/2021 sous le numéro de dépôt 14162

DEPOT N° 14162

N° 2050-SD 2021

①

BILAN - ACTIF

17 DEC. 2021

Désignation de l'entreprise : GROUPE TITEL

Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * 1 2

Adresse de l'entreprise ZI LADOUX 63118 CEBAZAT

Durée de l'exercice précédent * 1 2

Numéro SIRET* 3 8 8 3 8 6 2 8 6 0 0 0 1 6

Néant ☐ *

				Exercice N clos le,	
		Brut		Amortissements, provisions	
		1		2	
				Net	
				3	
				13 11 12 10 12 10	
Capital souscrit non appelé (I)		AA			
ACTIF IMMOBILISÉ*	Frais d'établissement *	AB		AC	
	Frais de développement *	CX		CQ	
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	973 646	AG	730 700
	Fonds commercial (1)	AH	27 944	AI	20 321
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK	
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM	
	Terrains	AN		AO	
	Constructions	AP		AQ	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	27 673	AS	18 193
	Autres immobilisations corporelles	AT	1 093 885	AU	911 865
	Immobilisations en cours	AV		AW	
	Avances et acomptes	AX		AY	
	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT	
	Autres participations	CU	14 135 726	CV	801 545
	Créances rattachées à des participations	BB	271 536	BC	271 536
ACTIF CIRCULANT	Autres titres immobilisés	BD	1 524	BE	1 524
	Prêts	BF		BG	
	Autres immobilisations financières *	BH	100 619	BI	100 619
	TOTAL (II)	BJ	16 632 554	BK	2 482 624
	Matières premières, approvisionnements	BL		BM	
	En cours de production de biens	BN		BO	
	En cours de production de services	BP		BQ	
	Produits intermédiaires et finis	BR		BS	
	Marchandises	BT		BU	
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	106 230	BW	106 230
	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	443 721	BY	443 721
	Autres créances (3)	BZ	5 179 688	CA	5 179 688
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC	
	Valeurs mobilières de placement	CD	850 000	CE	850 000
	(dont actions propres: 50 000)	CF	367 498	CG	367 498
Comptes de régularisation	Disponibilités	CH	106 878	CI	106 878
	Charges constatées d'avance (3) *	CJ	7 054 015	CK	7 054 015
	TOTAL (III)	CW			
	Frais d'émission d'emprunt à évaluer (IV)	CM			
	Primes de remboursement des obligations (V)	CN			
	Écarts de conversion actif * (VI)	CO	23 686 569	IA	2 482 624
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)				21 203 945

COPIE CERTIFIÉE
CONFORME

Renvois : (1) Dont droit au bail :

7 622

(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :

CP

(3) Part à plus d'un an :

CR

Clause de réserve de propriété : *

Immobilisations :

Stocks :

Créances :

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032

2

BILAN - PASSIF avant répartition

N° 2051-SD2021

Désignation de l'entreprise		GROUPE TITEL		Exercice N		Néant ☐	*	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 5 907 200)			DA	5 907 200			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport,			DB	79 933			
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)			DC				
	Réserve légale (3)			DD				
	Réserves statutaires ou contractuelles			DE				
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)			DF				
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ)			DG				
	Report à nouveau			DH				
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	3 189 059			
	Subventions d'investissement			DJ	2 419			
	Provisions réglementées *			DK				
	TOTAL (I)			DL	9 178 611			
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs			DM			
Avances conditionnées			DN					
TOTAL (II)			DO					
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques			DP				
	Provisions pour charges			DQ				
	TOTAL (III)			DR				
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles			DS				
	Autres emprunts obligataires			DT				
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)			DU				
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)			DV	11 139 319			
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	283 224			
	Dettes fiscales et sociales			DY	578 791			
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ				
	Autres dettes			EA	24 000			
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)			EB				
TOTAL (IV)			EC	12 025 334				
Ecart de conversion passif *			(V)	ED				
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	21 203 945				
RENNVOIS	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital			IB			
	(2)	Réserve spéciale de réévaluation (1959)			IC			
		Écart de réévaluation libre			ID			
		Réserve de réévaluation (1976)			IE			
	(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *			EF			
	(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an			EG	12 025 334		
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			EH				

© Sage

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

3

COMPTE DE RÉSULTAT DE L' EXERCICE (En liste)

Désignation de l'entreprise : GROUPE TITEL							Néant ☐ *		
			Exercice N				Total		
			France		Exportations et livraisons intracommunautaires				
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA	211 761	FB		FC	211 761		
	biens *	FD		FE		FF			
	Production vendue services*	FG	3 539 309	FH	187 754	FI	3 727 063		
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	3 751 070	FK	187 754	FL	3 938 824		
	Production stockée*					FM			
	Production immobilisée*					FN			
	Subventions d'exploitation					FO	3 667		
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	27 241		
	Autres produits (1) (11)					FQ	9		
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	3 969 739	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*						FS	272 478	
	Variation de stock (marchandises)*						FT		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*						FU	2 225	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*						FV		
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*						FW	1 536 661	
	Impôts, taxes et versements assimilés*						FX	133 637	
	Salaires et traitements*						FY	1 634 295	
	Charges sociales (10)						FZ	646 010	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	- dotations aux amortissements*						GA	130 962
		- dotations aux provisions						GB	
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*						GC	
		Pour risques et charges : dotations aux provisions						GD	
	Autres charges (12)						GE	49 445	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	4 405 712	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(435 973)		
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)						GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)						GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)						GJ	3 652 777	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK	21 720	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL	11 750	
	Reprises sur provisions et transferts de charges						GM		
	Différences positives de change						GN		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						GO		
Total des produits financiers (V)						GP	3 686 247		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*						GQ		
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	80 087	
	Différences négatives de change						GS		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT		
	Total des charges financières (VI)						GU	80 087	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	3 606 160		
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	3 170 187		

(RENOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Désignation de l'entreprise GROUPE TITEL		Néant ☐ *	
		Exercice N	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	12 723
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	129
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	12 852
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	637
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	2 717
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	3 354
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	9 498
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	(9 374)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	7 668 838
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	4 479 779
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	3 189 059
RENVOIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
	(2) Dont produits de locations immobilières	HY	
	(2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
	(3) Dont - Crédit - bail mobilier *	HP	
	(3) Dont - Crédit - bail immobilier	HQ	
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH	
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX	
	(6ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC	
	(6ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD	
	(9) Dont transferts de charges	A1	27 241
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13) (dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS) A5	A2	
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	
	(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	25 434
	(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles facultatives A6 obligatoires A9		
	(13) Dont cotisations facultatives Madelin A7		
	(13) Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A8		
	(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :		Exercice N
QUOTE PART SUBVENTION SUR IMMOBILISATION	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	129
VELEUR NETTE COMPTABLE IMMOBILISATIONS CEDEES OU REBUTEES	2 717		
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N	
REGULARISATIONS FACTURES 2019	Charges antérieures	Produits antérieurs	126
ANNULATION FACTURE 2019	637		6 120
ANNULATION PROVISION EFFORT CONSTRUCTION 2019			6 477

GROUPE TITEL
Société par actions simplifiée
Au capital de 5 907 200 euros
Siège social : ZI de Ladoux - Rue Bleue
63118 CEBAZAT

388 386 286 RCS CLERMONT-FERRAND

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 30 JUIN 2021**

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élevant à 3 189 059,37 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice 3 189 059,37 euros

A la réserve légale 590 720,00 euros

Distribution de dividendes pour 420 000,00 euros
Soit 10,56 euros par action, dont la mise en paiement interviendra dans les trois mois de l'assemblée

Affectation du solde au compte « Autres réserves » 2 178 339,37 euros
Qui s'élève ainsi à 2 178 339,37 euros

Il est précisé que :

- Le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 208 796,13 euros,
- Le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 non éligibles à l'abattement de 40 % s'élève à 211 203,86 euros.

L'Assemblée Générale prend acte que les associés ont été informés que :

- Les revenus distribués sont, de plein droit, soumis à un prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30%, soit 12,8% au titre de l'impôt sur le revenu et 17,2% de prélèvements sociaux,
- Le prélèvement forfaitaire obligatoire non libératoire de l'impôt sur le revenu est maintenu mais son taux est aligné sur celui du PFU (12,8 % - CGI, art. 117 quater),

- Peuvent demander à être dispensées du prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8% au titre de l'impôt sur le revenu les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50 000 euros (contribuables célibataires, divorcés ou veufs) ou 75 000 euros (contribuables soumis à une imposition commune) ; la demande de dispense doit être formulée, sous la responsabilité de l'associé, au plus tard le 30 novembre de l'année précédant le paiement du dividende,
- L'option pour une imposition du dividende au barème progressif reste possible et doit être indiquée sur la déclaration de revenus ; dans ce cas, le prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8% sera déduit de l'impôt dû. L'abattement de 40% sera maintenu mais les prélèvements sociaux seront assis sur le montant avant abattement.

Il a en outre été rappelé aux associés que, conformément aux dispositions de l'article L. 136-7 du Code de la sécurité sociale, les prélèvements sociaux sur les dividendes versés aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France sont soumis aux mêmes règles que le prélèvement mentionné à l'article 117 quater du Code général des impôts, c'est-à-dire prélevés à la source par l'établissement payeur, lorsque ce dernier est établi en France, et versés au Trésor dans les quinze premiers jours du mois suivant celui du paiement des dividendes.

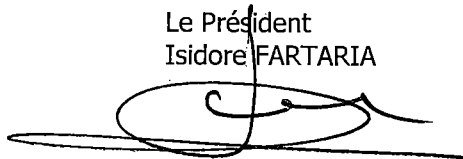
Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

EXERCICE SOCIAL	DIVIDENDE GLOBAL	MONTANT OUVRANT DROIT A ABATTEMENT	MONTANT N'OUVRANT PAS DROIT A ABATTEMENT
2019	206 752,00 €	70 252,00 €	136 500,00 €
2018	206 752,00 €	70 252,00 €	136 500,00 €
2017	206 752,00 €	70 252,00 €	136 500,00 €

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 30 juin 2021

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Le Président
Isidore FARTARIA



RAISAUDIT



GROUPE TITEL

Société par Actions Simplifiée au capital de 5 907 200 €

Z.I. de Ladoux
Rue Bleue
63118 CEBAZAT

R.C.S. Clermont-Ferrand 388 386 286

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'assemblée de la société GROUPE TITEL,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société GROUPE TITEL relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note « capital » de l'annexe des comptes annuels concernant les opérations sur le capital social de votre société intervenues au cours de l'exercice.

JFN



Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les titres de participation de la SNC FLORE, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2020 s'établit à 280 667 euros, sont évalués à leur coût historique et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité, selon les modalités décrites dans la note relative aux autres éléments significatifs de l'annexe. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fonde cette valeur d'utilité, et à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles établies par la direction générale.

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

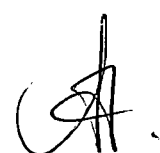
Vérifications spécifiques

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

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

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D. 441-6 du Code de commerce, pris en application de l'article L. 441-6-1 dudit code, ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion.

JFD





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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le comité de direction.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la

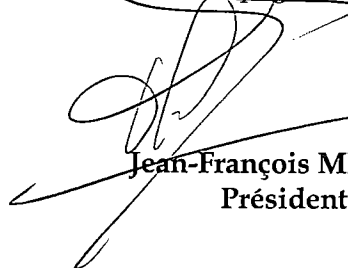
JFN

falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

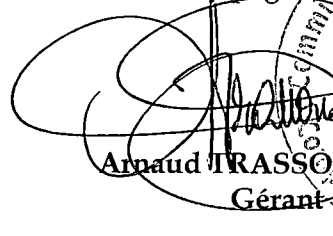
Fait à Clermont-Ferrand et Romagnat, le 30 juin 2021

Pour la S.A.S. RAISAUDIT
Commissaires aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Riom


Jean-François MICHEL
Président



Pour la S.A.R.L. B.T.B. AUDIT
Commissaires aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Riom


Arnaud TRASSOUDAIN
Gérant



Bilan Actif

GROUPE TITEL

Période du 01/01/20 au 31/12/20
Edition du 22/06/21
Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2020	Net (N-1) 31/12/2019
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	973 646	730 700	242 946	286 511
Fonds commercial	27 944	20 321	7 622	7 622
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	1 001 590	751 021	250 569	294 134
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel	27 673	18 193	9 480	11 813
Autres immobilisations corporelles	1 093 885	911 865	182 021	231 741
Immobilisations en cours				3 975
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	1 121 558	930 058	191 501	247 529
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	14 135 726	801 545	13 334 181	13 108 781
Créances rattachées à des participations	271 536		271 536	268 370
Autres titres immobilisés	1 524		1 524	1 524
Prêts				
Autres immobilisations financières	100 619		100 619	94 756
TOTAL immobilisations financières :	14 509 406	801 545	13 707 861	13 473 431
ACTIF IMMOBILISÉ	16 632 554	2 482 624	14 149 930	14 015 093

STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	106 230		106 230	66 950
Créances clients et comptes rattachés	443 721		443 721	476 147
Autres créances	5 179 688		5 179 688	2 351 634
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	5 729 639		5 729 639	2 894 732
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	850 000		850 000	800 000
Disponibilités	367 498		367 498	180 721
Charges constatées d'avance	106 878		106 878	103 212
TOTAL disponibilités et divers :	1 324 376		1 324 376	1 083 933
ACTIF CIRCULANT	7 054 015		7 054 015	3 978 664

Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				

TOTAL GÉNÉRAL	23 686 569	2 482 624	21 203 945	17 993 758
----------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------

Bilan Passif

GROUPE TITEL

Période du 01/01/20 au 31/12/20
Edition du 22/06/21
Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2020	Net (N-1) 31/12/2019
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 5 907 200	5 907 200	5 907 200
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	79 933	4 196 300
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale		590 720
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		4 436 454
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	3 189 059	663 211
TOTAL situation nette :	9 176 193	15 793 885
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	2 419	
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	9 178 611	15 793 885

Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		

Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		

DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	11 139 319	1 148 545
TOTAL dettes financières :	11 139 319	1 148 545
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	283 224	338 234
Dettes fiscales et sociales	578 791	672 493
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	24 000	40 601
TOTAL dettes diverses :	886 015	1 051 328
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	12 025 334	2 199 873

Ecarts de conversion passif		
-----------------------------	--	--

TOTAL GÉNÉRAL	21 203 945	17 993 758
----------------------	-------------------	-------------------

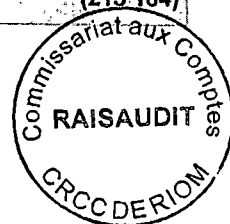
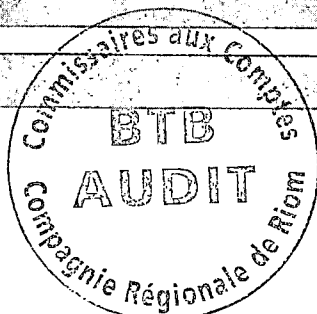


Compte de Résultat (Première Partie)

GROUPE TITEL

Période du 01/01/20 au 31/12/20
Edition du 22/06/21
Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2020	Net (N-1) 31/12/2019
Ventes de marchandises	211 761		211 761	126 332
Production vendue de biens				
Production vendue de services	3 539 309	187 754	3 727 063	3 585 259
Chiffres d'affaires nets	3 751 070	187 754	3 938 824	3 711 590
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			3 667	
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			27 241	46 646
Autres produits			9	10
PRODUITS D'EXPLOITATION			3 969 739	3 758 246
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]			272 478	132 535
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			2 225	1 260
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			1 536 661	1 520 615
TOTAL charges externes :			1 811 364	1 654 410
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			133 637	120 652
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			1 634 295	1 500 792
Charges sociales			646 010	575 083
TOTAL charges de personnel :			2 280 305	2 075 875
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			130 962	79 597
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :			130 962	79 597
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			49 445	42 895
CHARGES D'EXPLOITATION			4 405 712	3 973 429
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(435 973)	(215 184)

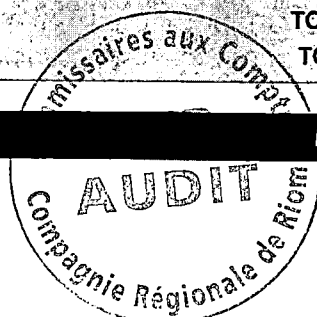


Compte de Résultat (Seconde Partie)

GROUPE TITEL

Période du 01/01/20 au 31/12/20
Edition du 22/06/21
Devise d'édition EURO

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2020	Net (N-1) 31/12/2019
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(435 973)	(215 184)
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	3 652 777	953 037
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	21 720	22 829
Autres intérêts et produits assimilés	11 750	11 770
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	3 686 247	987 635
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilés	80 087	145 188
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	80 087	145 188
RÉSULTAT FINANCIER	3 606 160	842 447
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	3 170 187	627 264
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	12 723	8 471
Produits exceptionnels sur opérations en capital	129	51 054
Reprises sur provisions et transferts de charges		74 702
	12 852	134 227
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	637	68 409
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		40 299
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 717	70
	3 354	108 778
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	9 498	25 449
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(9 374)	(10 499)
TOTAL DES PRODUITS	7 668 838	4 880 108
TOTAL DES CHARGES	4 479 779	4 216 897
BÉNÉFICE OU PERTE	3 189 059	663 211



Société GROUPE TITEL
Z.I. de LADOUX
Rue BLEUE
BP 70051
63118 CEBAZAT

N° SIRET : **38838628600016**
Code NAF : **7010Z**
Durée d'exercice : **12 mois**
Exercice N clos le **31/12/2020**

ANNEXE

- **Total du bilan avant répartition..... 21.203.945 €**
- **Résultat..... 3.189.059 €**

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- **Amortissements** : ils sont calculés suivant le mode linéaire , en fonction de la durée de vie prévue.



ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Engagements donnés : la société GROUPE TITEL prendra à sa charge en 2021 sa quote-part du résultat de la SNC FLORE de l'année 2020.

Dettes garanties par des sûretés réelles : NEANT

Capital fin de carrière : Droits acquis au 31/12/2020 : **407.680 €**

Souscription d'un fonds d'assurance "**Indemnité fin de carrière**" auprès de la Société PREDICA du CREDIT AGRICOLE :

- Provision constituée au 31 Décembre 2020 = 419.433 €
- Aucun versement prévu en 2021.

AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS

- La valorisation des titres de la SNC FLORE a été arrêtée sur la base de huit fois la moyenne de l'excédent brut d'exploitation de l'année N et des années N+1 et N+2 avec coefficient de pondération de 1 pour l'année 2020, 2 pour l'année 2021 et 3 pour l'année 2022.
La provision déjà constituée valorise la SNC FLORE en dessous de sa valeur vénale.
- La crise sanitaire liée au COVID-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire du 23 mars 2020 constitue un événement antérieur au 31 décembre 2020 qui n'a pas donné lieu à un ajustement des comptes annuels au 31/12/2020.
- La société a reçu des remboursements pour 11.603 €, comptabilisés en transfert de charges, et n'a pas eu recours au Prêt Garantie par l'Etat.



NOTES SUR LE BILAN ACTIF

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES – MOUVEMENTS PRINCIPAUX

TYPES D'IMMOBILISATIONS	Investissement Direct	Crédit Bail
~ Frais d'établissement	-	-
~ Logiciel	24.325	-
~ Droit au bail	-	-
~ Fond commercial	-	-
TOTAL	24.325	-

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS SUR DEPRECIATION

TYPES D'IMMOBILISATIONS	MODE	DUREE
~ Frais d'établissement	-	-
~ Logiciel	Linéaire	5 ans
~ Droit au bail	Non amortissable	-
~ Fond commercial	Non amortissable	-



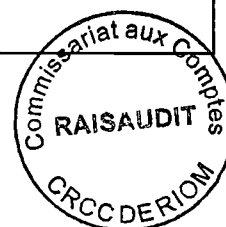
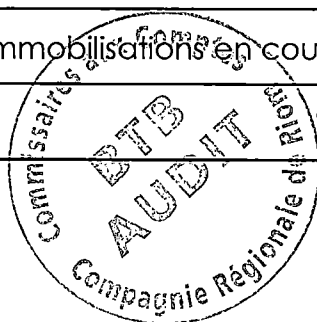
· IMMOBILISATIONS CORPORELLES - MOUVEMENTS PRINCIPAUX

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale, pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les principaux investissements réalisés au cours de l'exercice sont notamment représentés par :

NATURE DE L'IMMOBILISATION	MONTANT	
	Investissement Direct	Crédit - Bail
~ Terrains		
~ Installations techniques, matériel et outillage	1.098	
~ Matériel de bureau, informatique, mobilier	2.698	
~ Installations, Agencement, Aménagements	9.940	
~ Matériel de transports	-	
~ Immobilisations en cours	-	
TOTAL	13.736	



· IMMOBILISATIONS CORPORELLES - AMORTISSEMENTS POUR DEPRECIATION

La base amortissable est diminuée de la valeur résiduelle dès lors que celle-ci est significative et mesurable.

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

TYPES D'IMMOBILISATIONS	MODE	DUREE
~ Terrains	-	-
~ Installations techniques, matériel et outillage	Linéaire	3 et 4 ans
~ Installations, Agencement, Aménagements	Linéaire	4 à 10 ans
~ Matériel de bureau, informatique, mobilier	Linéaire	4 à 10 ans

La réglementation **2002-10** du CRC devenu obligatoire au 1^{er} Janvier 2005 nous a conduit à revoir le traitement de nos actifs.

La société TITEL remplit deux des trois conditions pour bénéficier de la dérogation accordée aux P.M.E.

De ce fait, nous adoptons la méthode prospective, sans aucun traitement, car l'ensemble des immobilisations a été décomposé dès le début de leur amortissement, et le tout représente une somme peu significative.

Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2005.....**184.721 €**

On considère que pour l'ensemble de nos immobilisations, la valeur résiduelle de chaque composant sera nulle.

· ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES

Les créances et dettes ont été évaluées à leur valeur nominale.

Une dépréciation des créances est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieur à la valeur comptable.

ETAT DES CREANCES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'1 AN
~ De l'actif immobilisé	372.155	-	372.155
~ De l'actif circulant	5.623.409	5.623.409	
TOTAL	5.995.564	5.623.409	372.155

Créances représentées par des effets de commerce..... **NEANT**

NOTES SUR LE BILAN PASSIF

CAPITAL

CAPITAL SOCIAL	NOMBRE	VALEUR
TITRES DEBUT EXERCICE	59.072	5.907.200
TITRES REMBOURSES OU ANNULES	19.200	1.920.000
TITRES EMIS	-	1.920.000
TITRES FIN EXERCICE	39.872	5.907.200

L'expression de la valeur nominale des actions a été supprimée.

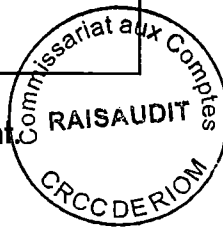
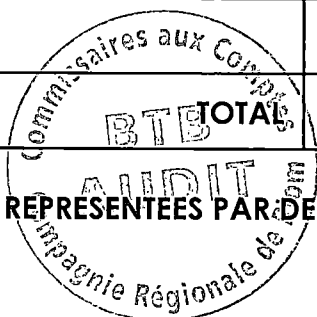
La société a procédé à une réduction de Capital de 9.600.000 € par voie de rachat puis d'annulation d'actions. Cette réduction a été imputée à hauteur de 1.920.000 € sur le capital social et 7.680.000 € sur les primes et réserves.

Par ailleurs, dans le cadre d'un projet d'attribution d'actions, la société a acquis 100 de ses propres actions pour une valeur de 50.000 €. Ce montant figure au bilan au poste « Valeur mobilière de placements ».

AUTRES DETTES - CLASSEMENT PAR ECHEANCE

ETAT DES DETTES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'1 AN ET 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS
~ Emprunts	-	-		
~ Groupes et Associés	11.139.319	11.139.319		
~ Comptes fournisseurs et comptes rattachés	283.224	283.224		
~ Personnel et organismes Sociaux	454.270	454.270		
~ Etat et autres collectivités publiques	124.521	124.521		
~ Autre	24.000	24.000		
TOTAL	12.025.334	12.025.334		

DETTES REPRESENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE Néant



**NOTES SUR LE COMPTE DE
RESULTAT**

- Ventilation du chiffre d'affaires : Ce détail figure au tableau N° V
- Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	3.170.187	(9.374)	3.179.561
Résultat exceptionnel	9.498	-	9.498
Participation des salariés	-	-	-
Résultat comptable	3.179.685	(9.374)	3.189.059

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

- Résultat de l'exercice3.189.059 €
- Impôt sur les bénéfices..... - €
- Résultat avant impôt3.189.059 €
- Variation des provisions réglementées..... - €
- Résultat avant impôt,
hors évaluations fiscales dérogatoires3.189.059 €



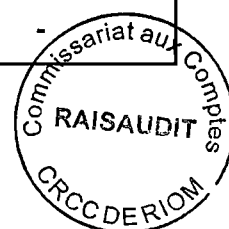
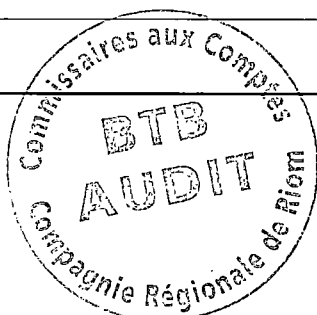
NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

	MONTANT	IMPOT
Accroissements :		
Provisions réglementées		
Subvention à réintégrer au résultat		
Allégements :		
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation		
Total des déficits reportables	307.194	81.406
Total des amortissements différés		
Total des moins-values à long terme		

L'incidence en impôt a été évaluée au taux de 26,50%.

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Effectif moyen	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	10	-
Techniciens	-	-
Commerciaux	-	-
Employés	18	-
Ouvriers	6	-
Total	34	-



Société GROUPE TITEL
Rue Bleue
Z.I. de LADOUX
BP 70051
63118 CEBAZAT

N° SIRET : 38838628600016
Code NAF : 7010Z
Durée d'exercice : 12 mois
Exercice N clos le 31/12/2020

ANNEXE-ELEMENT I

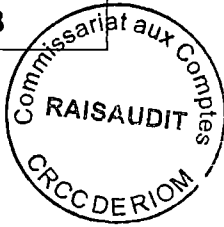
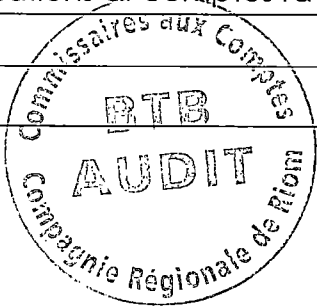
PRODUITS A RECEVOIR

MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	-
Autres immobilisations financières	-
Créances clients et comptes rattachés	91.058
Autres créances et disponibilités	7.740
TOTAL	98.798

ANNEXE-ELEMENT II

CHARGES A PAYER

MONTANT DES CHARGES A PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Emprunts obligatoires convertibles	
Autres emprunts obligatoires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	164.043
Dettes fiscales et sociales	261.305
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
Autres dettes	24.000
TOTAL	449.348



Société GROUPE TITEL
Rue Bleue
Z.I. de LADOUX
BP 70051
63118 CEBAZAT

N° SIRET : **38838628600016**
Code NAF : **7010Z**
Durée d'exercice : **12 mois**
Exercice N clos le **31/12/2020**

ANNEXE-ELEMENT III

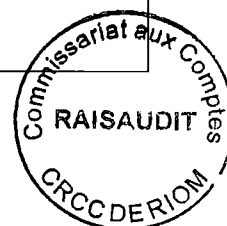
CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	CHARGES	PRODUITS
CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION	106.878	
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS		
CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS		
TOTAL	106.878	

ANNEXE-ELEMENT IV

CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES

	MONTANT
CHARGES DIFFEREES	
FRAIS D'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS	
FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS	
CHARGES A ETALER	
TOTAL	



Société GROUPE TITEL
Rue Bleue
Z.I. de LADOUX
BP 70051
63118 CEBAZAT

N° SIRET : 38838628600016
Code NAF : 7010Z
Durée d'exercice : 12 mois
Exercice N clos le 31/12/2020

ANNEXE-ELEMENT V

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET

REPARTITION PAR	MONTANT N	MONTANT N-1
SECTEURS D'ACTIVITE		
Ventes de produits finis		
Ventes de produits intermédiaires		
Ventes de produits résiduels		
Travaux		
Etudes		
Prestations de services	3.727.063	3.585.258
Ventes de marchandises	211.761	126.332
Produits des activités annexes		
TOTAL	3.938.824	3.711.590
MARCHES GEOGRAPHIQUES		
France	3.751.070	3.517.540
Pays de la C.E.E.	187.754	194.050
Autres pays étrangers		
TOTAL	3.938.824	3.711.590

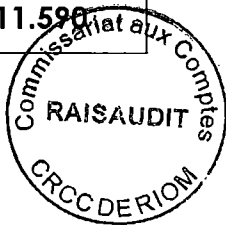
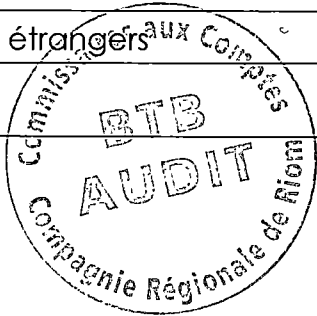


TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital Social	Capitaux Propres autres que Capital	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus	Prêts et avances consentis par la Société	Prêts et avances accordés par d'autres sociétés	Chiffre d'Affaires H.T. dernier exercice	Date du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Société
S.C.I. CHRISTELLE	400 000	459 360	79,17%	363 749	1 629 006	0	586 287	31/12/2020	187 043	96 217
S.A. LABO PORTUGAL	2 100 000	2 570 480	70%	1 103 197	2 800 000	0	3 684 593	31/12/2020	624 771	2 800 000
S.A.S. A.T. COBRA	840 000	1 203 656	81,81%	440 783	0	0	2 526 352	31/12/2020	176 157	0
S.A. LABO Espagne	1 000 000	-269 616	70%	138 389	303 312	0	204 381	31/12/2020	29 962	0
S.N.C. FLORE	4 000 000	-3 011 259	25%	280 667	667 621	0	1 346 312	31/12/2020	-291 752	0
S.A.S. L.P.H.	1 500 000	5 133 048	32,20%	88 372	0	0	5 817 670	31/12/2020	571 393	0
S.A.S SODEVI	200 000	6 311 778	32,48%	292 181	0	0	7 010 888	31/12/2020	809 020	0
S.A.S LABO France	5 000 000	28 221 796	54,03%	10 626 843	0	1 263 919	33 203 828	31/12/2020	4 540 332	756 560
TOTAUX	15 040 000	40 619 243		13 334 181	5 399 939	1 263 919	54 380 311		6 646 926	3 652 777

RAISAUDIT



GROUPE TITEL

Société par Actions Simplifiée au capital de 5 907 200 €

Z.I. de Ladoux
Rue Bleue
63118 CEBAZAT

R.C.S. Clermont-Ferrand 388 386 286

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020



A l'assemblée de la société GROUPE TITEL,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société GROUPE TITEL relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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



C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du comité de direction.

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le comité de direction.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les

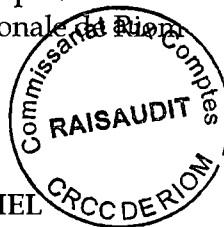
comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Fait à Clermont-Ferrand et Romagnat, le 26 juillet 2021

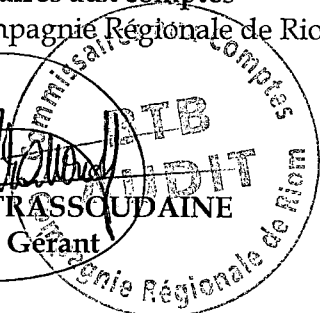
Pour la S.A.S. RAISAUDIT
Commissaires aux comptes
 Membre de la Compagnie Régionale de Riom

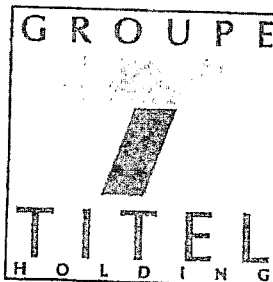
Jean-François MICHEL
 Président



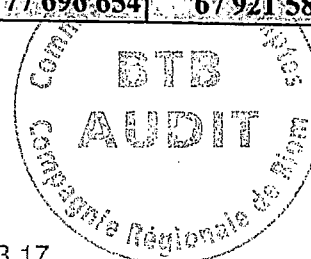
Pour la S.A.R.L. B.T.B. AUDIT
Commissaires aux comptes
 Membre de la Compagnie Régionale de Riom

Arnaud TRASSOUDAIN
 Gérant

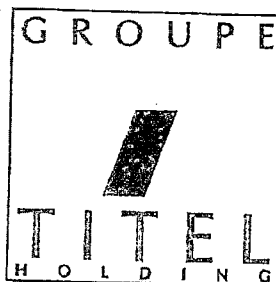




ACTIF	2020	2019
Actif immobilisé		
Ecart d'acquisition	362 705	-
Immobilisations incorporelles	504 256	572 277
Immobilisations corporelles	13 208 440	11 991 197
Immobilisations financières	4 980 480	5 336 998
Actif immobilisé	19 055 881	17 900 472
Actif circulant		
Stocks et en-cours	2 595 290	2 274 110
Clients et comptes rattachés	8 976 949	7 362 600
Autres créances et comptes de régularisation	1 729 820	1 477 531
Valeurs mobilières de placement	32 266 842	29 416 842
Disponibilités	13 071 872	9 490 030
Actif circulant	58 640 773	50 021 113
TOTAL DE L'ACTIF	77 696 654	67 921 585



ZI DE LADOUX - RUE BLEUE
BP 70051 - 63118 CEBAZAT
TELEPHONE : 04 73 23 63 15 - FAX : 04 73 23 63 17



PASSIF	2020	2019
Capitaux propres		
Capital	5 907 200	5 907 200
Primes	79 933	4 196 300
Réserves et résultat consolidés ⁽¹⁾	20 570 714	23 384 523
Capitaux Propres Groupe	26 557 847	33 488 023
Intérêts minoritaires	22 652 292	23 891 132
Total Fonds Propres	49 210 139	57 379 155
Provisions et écarts d'acquisition négatifs	1 629 656	1 143 610
Dettes		
Emprunts et dettes financières	3 391 794	1 413 580
Fournisseurs et comptes rattachés	1 724 795	1 427 112
Autres dettes et comptes de régularisation	21 740 270	6 558 128
Total Dettes	26 856 859	9 398 820
TOTAL DU PASSIF	77 696 654	67 921 585

⁽¹⁾ dont résultat net de l'exercice :

2 876 463

1 806 377



ZI DE LADOUX - RUE BLEUE
BP 70051 - 63118 CEBAZAT

TELEPHONE : 04 73 23 63 15 - FAX : 04 73 23 63 17

2

R.C. CLERMONT FERRAND B 388 386 286 / SIRET 388 386 266 00016 - IDENTIFIANT CEE : FR 11388386286 / S.A.S. AU CAPITAL DE 5.907.200 €
INTERNET : www.groupe-titel.com - E-MAIL : contact@groupe-titel.com



G R O U P E

TITEL
H O L D I N G

COMPTE DE RESULTAT

2020

2019

Chiffre d'affaires	50 449 951	44 350 812
Autres produits d'exploitation	1 214 057	603 185
Achats consommés	-8 709 843	-7 899 965
Charges de personnel	-26 664 793	-23 086 407
Autres charges d'exploitation	-6 629 906	-6 608 243
Impôts et taxes	-1 144 729	-920 326
Dotations aux amortissements et aux provisions et reprises	-1 624 163	-1 432 595
Résultat d'exploitation	6 890 573	5 006 461
Charges et produits financiers	436 219	473 283
Résultat courant des entreprises intégrées	7 326 792	5 479 744
Charges et produits exceptionnels	118 593	-209 344
Impôts sur les résultats	-2 106 871	-1 549 617
Résultat net des entreprises intégrées	5 338 514	3 720 783
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-42 288	-171 120
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 296 226	3 549 663
Intérêts minoritaires	2 419 762	1 743 286
Résultat net (part du groupe)	2 876 463	1 806 377
Résultat par action (59 072) pour 2019	72,14	30,58
Résultat par action (39 872) pour 2020	72,14	30,58
Résultat dilué par action	72,14	30,58



ZI DE LADOUX - RUE BLEUE

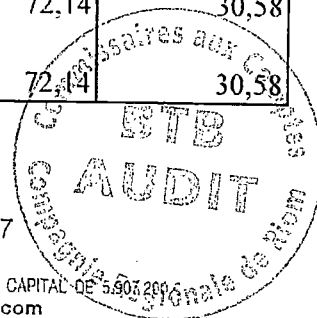
BP 70051 - 63118 CEBAZAT

TELEPHONE : 04 73 23 63 15 - FAX : 04 73 23 63 17

3

R.C. CLERMONT FERRAND 286 / SIRET 388 386 286 00016 - IDENTIFIANT CEE : FR 11388386286 / S.A.S. AU CAPITAL DE 5.907.286

INTERNET : www.groupe-titel.com - E-MAIL : contact@groupe-titel.com



GROUPE TITEL

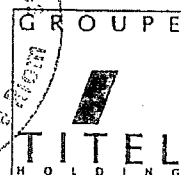
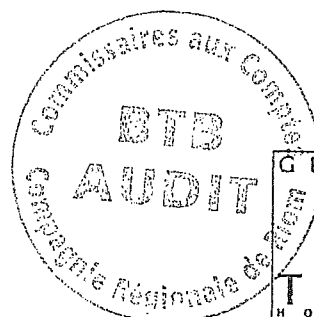
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES 2020

La présente annexe fait partie des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Le bilan à cette date fait état d'un total de **77.696.655 €** et le résultat net part du Groupe ressort bénéficiaire de **2.876.463 €**.

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

- I. Périmètre de consolidation,
- II. Principes comptables, méthodes d'évaluation et modalités de consolidation,
- III. Evènements de l'exercice
- IV. Détails des comptes
- V. Tableau des flux de trésorerie
- VI. Environnement



I - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2020

Sociétés	N° SIRET	Pourcentage de contrôle Groupe		Méthode de consolidation		Pourcentage d'Intérêts Groupe		Activités
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	
S.A.S. GROUPE TITEL HOLDING	38838628600016							Activités des sièges sociaux
S.A.S. LABO CENTRE FRANCE	32046172600020	54,03	54,03	I.G.	I.G.	54,03	54,03	Fabrication de produits chimiques
S.A.S. LPH	32409530600035	32,20	24,96	I.G.	I.G.	32,20	24,96	Commerce de gros de produits chimiques
S.A.S. SO.DE.VI	33180305600018	92,20	88,28	I.G.	I.G.	64,74	60,83	Commerce de gros Produits d'entretien
S.A.S. A.T COBRA	40172511400011	91,05	86,56	I.G.	I.G.	84,78	82,99	Fabrication de produits chimiques
S.A. LABO PORTUGAL	50316504	90,00	90,00	I.G.	I.G.	80,80	80,80	Commerce de produits chimiques
S.A. LABO ESPAGNE	A 96695762	90,00	90,00	I.G.	I.G.	80,80	80,80	Commerce de gros de produits chimiques
S.N.C. FLORE	43468812300018	100	100	I.G.	I.G.	65,52	65,52	Hôtel et Hébergement similaire
S.C.I. CHRISTELLE	32703494800015	96,30	84,17	I.G.	I.G.	88,42	81,87	Location immobilière

I.P. = Intégration proportionnelle

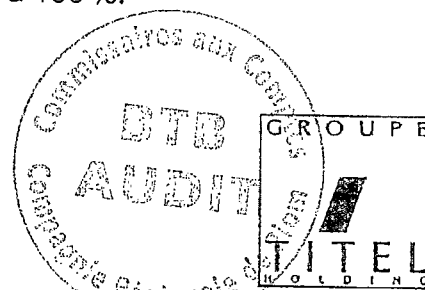
I.G. = Intégration globale

M.E. = Mise en équivalence

Participation non consolidée :

La société DESAYMARD AUVERDIS, dont GROUPE TITEL détient 79,81 % du capital, a été déconsolidée à compter de l'exercice 2010, suite à sa mise sous administration provisoire, par ordonnance du Tribunal de commerce de Clermont-Ferrand, en date du 22 mars 2011. Cette société a été placée en liquidation judiciaire par jugement du 29 juillet 2011.

Les titres de la SARL DESAYMARD AUVERDIS figurent à l'actif en immobilisations financières pour la quote-part des capitaux propres qu'ils représentaient à la date de déconsolidation augmentée de l'écart d'acquisition résiduel, soit un montant total de 101 169 €. Ce montant a été déprécié à 100 %.



II - PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'EVALUATION ET MODALITES DE CONSOLIDATION, COMPARABILITE

Le Groupe TITEL retient, pour l'établissement des comptes consolidés, les règles et méthodes comptables conformes aux dispositions des règlements CRC 99-02 et ANC 2014-03 actualisés.

La consolidation du groupe TITEL est conforme aux méthodes préférentielles préconisées par lesdits règlements, avec notamment la comptabilisation de provisions pour indemnités de départ à la retraite.

Sociétés consolidées :

Les Sociétés retenues pour la consolidation sont celles dont le GROUPE TITEL HOLDING contrôle directement ou indirectement plus de 20 % des droits de vote. Les Sociétés dans lesquelles le Groupe a un contrôle exclusif ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les critères retenus ont conduit à sélectionner, outre la Société mère, les Sociétés figurant sur le tableau de la page précédente.

Date et modalités d'arrêté des comptes des Sociétés :

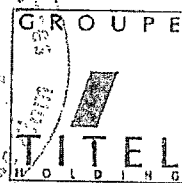
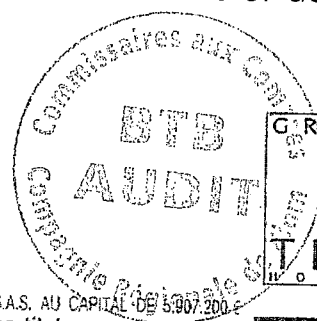
Toutes les sociétés consolidées ont clôturé leur exercice le 31 décembre 2020, pour une période de 12 mois.

Les bilans et comptes de résultat utilisés sont ceux présentés à l'approbation des assemblées générales. Ils font, le cas échéant, l'objet de reclassements et retraitements nécessaires à leur consolidation.

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont établis et présentés conformément aux règles comptables, dans le respect des principes de prudence, d'indépendance des exercices et de continuité d'exploitation. Les méthodes d'évaluation des différents postes des comptes sont développées dans les notes ci-après.

Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles représentent pour l'essentiel des logiciels acquis, amortis sur une durée de un an à cinq ans, et des fonds de commerce. Cette rubrique ne comporte pas de frais de recherches et de



développement. Les immobilisations incorporelles sont évaluées et amorties selon les règles habituelles.

Le fonds de commerce provient de l'acquisition du 6 mars 2001 connu sous le nom de HOTEL RICHELIEU situé à ROYAT. Ce fonds de commerce a été amorti sur une durée de 10 ans : il a été remis en activité seulement à partir du 31 mars 2009.

Le droit au Bail correspond aux TRANSPORTS MUR racheté le 29 juin 1999.

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations figurent au bilan au coût d'acquisition. Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire appliqué à leur durée probable d'utilisation.

Immobilisations financières :

La valeur brute des participations non consolidées est constituée par le coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire et la valeur d'utilité pour la société sont inférieures à la valeur brute, une dépréciation du montant de la différence est constituée.

Les autres immobilisations financières sont valorisées aux prix d'acquisition.

Stocks et en-cours :

Les stocks de matières premières et d'emballages sont valorisés au dernier prix d'achat et au prix moyen pondéré et les produits finis au coût de revient de la formule.

Quand la valeur brute, déterminée comme énoncé ci-dessus, excède la valeur de marché ou de réalisation, une dépréciation est constatée de la différence entre ces deux termes.

Clients et comptes rattachés :

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Les risques de non recouvrement font l'objet de dépréciations appropriées et déterminées individuellement.

Réserves :

Il s'agit des réserves de la Société mère et de celles acquises dans les filiales.



Intérêts des minoritaires :

Il s'agit de la part des actionnaires minoritaires dans la situation nette comptable et de leurs droits dans les résultats des Sociétés consolidées par intégration globale.

Provisions pour risques et charges :

Une provision est constituée lorsqu'il existe à la date de clôture du bilan, une obligation qui entraînera probablement une sortie de fonds et qu'une estimation fiable de son montant peut être effectuée.

Les provisions comprennent notamment :

- En matière d'engagements de retraite et autres avantages accordés aux salariés, le différentiel entre la valeur actualisée des obligations et le montant couvert par des versements effectués auprès d'organismes extérieurs.
- En matière d'impôts différés : les passifs résultants société par société, de l'enregistrement des différences temporaires taxables.

Les méthodes d'évaluation de ces rubriques sont décrites dans les notes spécifiques ci-après.

Instruments financiers :

Non applicable aux présents comptes consolidés.

Subventions d'investissement :

Le montant des subventions d'investissement, non amorties à la clôture des comptes, a été viré au poste « produits constatés d'avance ».

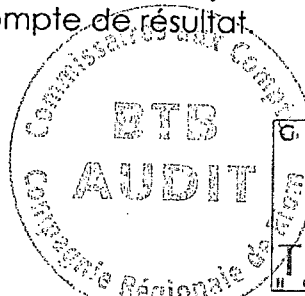
Créances et dettes en monnaies étrangères :

Aucune dette ou créance n'est libellée en monnaies étrangères.

Engagements de retraite et autres avantages accordés aux salariés

Les engagements de retraite et avantages assimilés sont estimés chaque année en valeur actuarielle selon la méthode prospective. Ces avantages sont assumés par les sociétés du groupe par des cotisations spécifiques versées à des organismes extérieurs.

Le montant des engagements fait l'objet d'une provision qui est ajustée à chaque fin d'exercice. Cette variation est inscrite au compte de résultat.



L'engagement figurant en page 12 de la présente annexe a été évalué, en fonction des dispositions de la convention collective applicable à chaque société, sur la base des critères suivants :

- méthode prospective,
- taux d'actualisation de 0,50 %,
- turnover 0 %
- progression des salaires de 2 % par an,
- table de mortalité TH/TF 00_02,
- taux de charges patronales : taux moyen constaté dans chacune des sociétés concernées.



Impôts différés actif et passif :

Les impôts sur les résultats comprennent les impôts exigibles et les impôts différés. Ces derniers sont constatés, par entité fiscale, sur :

- les différences temporaires qui résultent de l'écart entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales,
- les déficits fiscaux reportables dont la récupération est jugée probable.

Le taux d'impôt sur les sociétés utilisé a été basé sur l'exercice au taux applicable à chaque société. Ce taux a été appliqué pour le calcul des impôts différés actif et passif, avec utilisation de la conception étendue et celle du report variable.

Le taux de base utilisé est de 28% comme à la clôture précédente.

Chiffre d'affaires :

Ce poste représente le chiffre d'affaires hors taxes des Sociétés consolidées, après élimination des opérations intragroupe.

Charges et produits exceptionnels :

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante.

Résultat par action :

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net, part du groupe, par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

En raison de l'absence d'instruments dilutifs, le résultat dilué par action est identique au résultat par action.



III – Evènements de l'exercice

La crise sanitaire liée au COVID – 19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire du 23 mars 2020 constitue un évènement antérieur au 31 décembre 2020 qui n'a pas donné lieu à un ajustement des comptes annuels au 31/12/2020.

Les sociétés ont eu recours à l'activité partielle pour la période de mars à juin 2020 pour quelques salariés. Les sociétés ont reçu des remboursements comptabilisés en transferts de charges et n'ont pas eu recours au Prêt garantie par l'Etat.

La société GROUPE TITEL a procédé à une réduction de capital de 1.920.000 € par voie de rachat puis d'annulation d'actions. Cette réduction a été imputée à hauteur de 1.920.000 € sur la capital social et 7.680.000 € sur les primes et réserves.

La société GROUPE TITEL a procédé à une augmentation de capital de 1.920.000 € par incorporation de la réserve légale et d'une partie de la prime d'émission. Cette augmentation de capital n'a pas donné lieu à l'émission d'actions nouvelles.

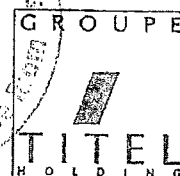
Par ailleurs, dans le cadre d'un projet d'attribution d'actions, la société GROUPE TITEL a acquis 100 de ses propres actions pour une valeur de 50.000 €. Ce montant figure au bilan au poste « Valeur mobilière de placements ».

La société LPH a procédé à une réduction de capital de 337.200 € par voie de rachat puis d'annulation. Cette réduction a été imputée à hauteur de 337.200 € sur le capital social et 1.601.700 € sur les autres réserves.

La société LPH a procédé à une augmentation de capital de 337.200 € par incorporation à due concurrence du poste « Autres réserves ». Cette augmentation de capital n'a pas donné lieu à l'émission d'actions nouvelles.

Sur cet exercice, des prises de participation ont été faites, à savoir :

- ✓ La société LABO France a racheté 4.850 parts de la société SCI CHRISTELLE pour un montant de 751.750 €.
- ✓ La société GROUPE TITEL a racheté 98 actions de la société SO.DE.VI pour un montant de 225.400 €.
- ✓ La société LPH a racheté 3.139 actions de la société AT COBRA pour un montant de 84.753 €.



Les différentes opérations sur les titres ont généré des écarts d'acquisition positifs à hauteur de 409.849 € et des écarts d'acquisition négatifs à hauteur de 4.856 €. Ceux d'un faible montant ont été amortis ou repris sur l'exercice respectivement pour 47.144 € (charges) et pour 4.856 € (produits). Seul l'écart généré au titre de l'achat des parts sociales de la SCI CHRISTELLE, d'un montant de 362.705 €, a généré un accroissement à l'actif et n'a pas donné lieu à un amortissement en raison de sa durée considérée comme non finie.



IV DETAILS DES COMPTES

BILAN

Etat des immobilisations

Les mouvements de l'actif immobilisé brut s'analysent de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	2019	Mouvements de périmètre	Augmentations	Diminutions	2020
Ecart d'acquisition	1 874 850		409 849		2 284 699
Immobilisations incorporelles	1 695 183	0	73 297	10 441	1 758 039
Immobilisations corporelles	28 877 794	0	2 225 112	48 302	31 054 604
Immobilisations financières	5 438 168	0	23 260	379 776	5 081 652
TOTAL	37 885 995	-	2 731 518	438 519	40 178 994

Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2020 se détaillent de la manière suivante :

- Concessions, brevet, licences, logiciels et marques : 1.530 K€
- Droit au bail 8 K€
- Fonds commercial : 169 K€
- Immob incorporelles en cours 51 K€

1.758 K€

La ventilation par nature des immobilisations corporelles au 31 décembre 2020 s'établit comme suit :

- Terrains et constructions : 14.013 K€
- Installations techniques : 4.254 K€
- Autres immobilisations corporelles : 9.686 K€
- Immobilisations encours : 3.102 K€

31.055 K€



La ventilation de la variation des immobilisations corporelles est la suivante :

	2019	Mouvements de périmètre	Augmentations	Diminutions	2020
Immobilisations en pleine propriété	28 877 794		2 225 112	48 302	31 054 604
Immobilisations financées par contrat de crédit- bail					
TOTAL	28 877 794	-	2 225 112	48 302	31 054 604

Les immobilisations financières au 31 décembre 2020 correspondent principalement aux éléments suivants :

- Participations non consolidées	166 K€
- Prêts	6 K€
- Autres immobilisations financières :	4 910 K€
	<u>5 082 K€</u>

Les autres immobilisations financières comprennent notamment des placements obligataires pour 4 908 k€.

Etat des amortissements et dépréciations

Les mouvements des amortissements et des dépréciations s'analysent de la façon suivante :

	2019	Mouvements de périmètre	Augmentations	Diminutions	2020
Ecart d'acquisition	1 874 850		47 144	-	1 921 994
Immobilisations incorporelles	1 122 907	-	140 492	9 614	1 253 785
Immobilisations corporelles	16 886 598	-	1 002 030	42 464	17 846 164
Immobilisations financières	101 170	-	-	-	101 170
TOTAL	19 985 525	-	1 189 666	52 078	21 123 113

En application du règlement n°2015-07 du 23 novembre 2015 de l'Autorité des Normes Comptables (A.N.C.), le Groupe a analysé la durée d'utilisation des écarts d'acquisition positifs présents au 1^{er} janvier 2016 et non encore



amortis. Il en a conclu que ladite durée d'utilisation n'était pas limitée ; l'amortissement des écarts d'acquisition aurait dû être arrêté à l'ouverture de l'exercice et une méthode de test annuel de dépréciation définie.

Néanmoins, par simplification et conformément à l'option ouverte par le règlement A.N.C., le Groupe a décidé de poursuivre l'amortissement des écarts d'acquisition, selon le plan d'amortissement initial.

Les amortissements des immobilisations incorporelles au 31 décembre 2020 se rapportent aux logiciels et fonds commerciaux.

Les amortissements des immobilisations corporelles au 31 décembre 2020 se détaillent de la manière suivante :

- Terrains et constructions :	6.257 K€
- Installations techniques :	3.741 K€
- Autres immobilisations corporelles :	7.848 K€
	17.846 K€

Etat des stocks

	2020	2019
Matières premières	547 266	461 217
Autres approvisionnements	218 927	159 044
Marchandises	1 865 567	1 679 761
Provision pour dépréciation	- 36 470	- 25 913
VALEUR NETTE	2 595 290	2 274 109



Etat des échéances des créances (en valeur brute)

	Montant total	Montant à un an au plus	Montant à plus de 1 an
Prêts	6 000	6 000	-
Autres immobilisations financières	4 966 834	4 966 834	
Créances clients	9 797 942	9 797 942	
Avances et acomptes	315 454	315 454	
Actifs différés d'impôts	613 873	315 235	298 639
Autres créances	475 638	475 638	
Charges constatées d'avance	342 915	342 915	
Valeur brute	16 518 656	16 220 018	298 639
Dépréciation	839 053	839 053	
Valeur nette	15 679 603	15 380 965	298 639

Les dépréciations des comptes clients s'élèvent à 821 K€ au 31 décembre 2020, contre 864 K€ pour les comptes de l'exercice précédent et les autres créances sont dépréciées à hauteur de 18 K€ contre 10 K€ au 31 décembre 2019.

A titre de comparaison, au 31 décembre 2019, les postes suivants ressortaient à :

- Actif d'impôts différés :	358 K€
- Autres créances :	552 K€
- Charges constatées d'avance :	361 K€

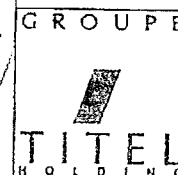
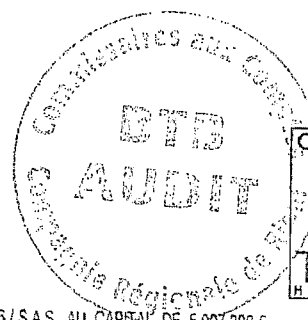
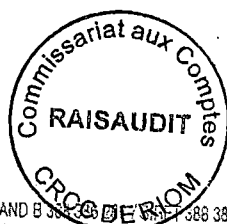


Tableau de variation des capitaux propres

(en €)	Part Groupe	du Part minoritaires	des Total
Capitaux propres au 1er janvier 2019	31 888 288	22 830 682	54 718 970
Résultat consolidé	1 806 377	1 743 286	3 549 663
Dividendes versés	-206 752	-643 440	-850 192
Résultat transféré des sociétés de personnes	-	-39 285	-39 285
Augmentation de capital	-	-	-
Réduction de capital	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Autres mouvements	112	-112	-
Capitaux propres au 31 décembre 2019	33 488 025	23 891 131	57 379 156
Résultat consolidé	2 876 463	2 419 762	5 296 225
Dividendes versés	-206 752	-1 043 440	-1 250 192
Résultat transféré des sociétés de personnes	-	-19 239	-19 239
Augmentation de capital	-	-	-
Réduction de capital	-9 600 000	-	-9 600 000
Variations de périmètre	-	-2 595 810	-2 595 810
Autres mouvements	112	-112	-
Capitaux propres au 31 décembre 2020	26 557 848	22 652 292	49 210 140



Etat des provisions pour risques et charges et écarts d'acquisition négatifs :

Les mouvements des provisions pour risques et charges s'analysent de la façon suivante :

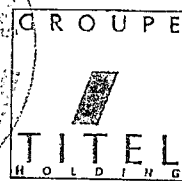
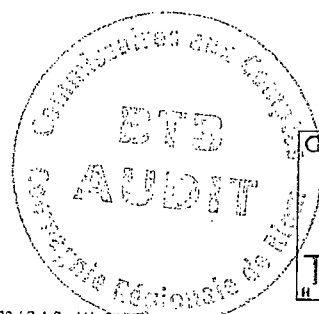
	2019	Mouvements de périmètre	Dotations	Reprises	2020
Provisions pour risques et charges (1)	447 335	-	46 647	106 412	387 570
Prov.engagements retraites	637 821	-	550 026	5 555	1 182 292
Provisions pour impôts différés	58 454	-	1 340		59 794
Ecart d'acquisition négatifs	-	4 856	-	4 856	-
TOTAL	1 143 610	4 856	598 013	116 823	1 629 656

(1) Les provisions pour risques et charges sont constituées de la manière suivante :

- Provision pour litiges clients	7 909
- Provision pour risques	54 527
- Provision pour litiges salariés	325 135
	387 570

Les impôts différés correspondent aux retraitements des provisions réglementées, conduisant à provisionner l'impôt dont le paiement est différé.

Les écarts d'acquisition négatifs sont ceux constatés, soit lors de l'entrée d'une société dans le périmètre, soit lors d'une variation du pourcentage de détention. Ils sont rapportés aux résultats sur une durée de 5 ans, sauf ceux de faibles montants qui le sont sur un seul exercice.



Etat des échéances des dettes

	Montant total	Montant à un an au plus	Montant à plus de 1 an et - de 5 ans	Montant à plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des E.C.	3 352 815	724 513	2 144 070	484 232
Dettes relatives aux contrats de crédit-bail	-			
Emprunts et dettes financières diverses	38 978	7 891	31 087	
Dettes fournisseurs	1 724 795	1 724 795		
Dettes fiscales et sociales	7 877 056	7 877 056		
Dettes sur immobilisations	156 156	156 156		
Autres dettes	13 620 974	13 620 974		
Produits constatés d'avance	86 084	86 084	-	
TOTAL	26 856 858	24 197 469	2 175 157	484 232

A titre de comparaison, au 31 décembre 2019, les postes suivants ressortaient à :

- Emprunts auprès des E.C. :	1.412 K€
- Emprunts et dettes financières diverses	1 K€
- Dettes fournisseurs	1.427 K€
- Dettes fiscales et sociales :	5.711 K€
- Dettes sur immobilisations :	47 K€
- Autres dettes :	693 K€
- Produits constatés d'avance :	107 K€
	9.398 K€



COMPTE DE RESULTAT

Chiffre d'affaires consolidé par société :

	2020	2019
S.A.S Groupe TITEL	392	1 571
S.A.S. LABO C.F.	30 878 201	26 012 128
S.A.S LPH	5 817 391	6 269 044
S.A.S. SODEVI	6 936 786	5 100 308
S.A.S. AT COBRA	1 617 937	1 617 406
S.A.S. LABO Portugal	3 678 383	3 010 962
S.A.S LABO ESPAGNE	212 182	167 885
S.N.C FLORE	1 262 708	2 163 542
S.C.I. CHRISTELLE	45 971	7 966
TOTAL	50 449 951	44 350 812

Tableau sur la répartition géographique du chiffre d'affaires :

	2020	2019
FRANCE	44 721 415	39 594 633
Union Européenne	4 026 864	3 264 004
Autres	1 701 672	1 492 175
TOTAL	50 449 951	44 350 812

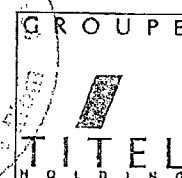
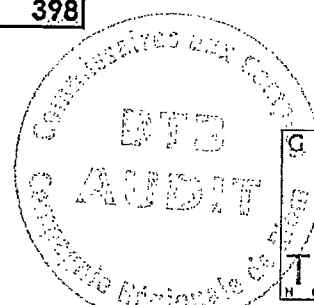
Charges de personnel et effectifs :

Les charges de personnel s'élèvent à 26.665 K€ au 31 décembre 2020, contre 23.086 K€ au titre des comptes de l'exercice précédent.

L'indication de la rémunération des dirigeants reviendrait à donner une information individuelle, elle n'est donc pas mentionnée.

L'effectif moyen du Groupe est de 429 personnes au 31 décembre 2020 contre 398 personnes au 31 décembre 2019. L'effectif moyen se répartit de la manière suivante pour les sociétés intégrées globalement :

	2020	2019
Cadres	56	55
Agents de maîtrise	14	9
Commerciaux	235	212
Employés	78	84
Ouvriers	46	38
TOTAL	429	398



Dotations et reprises d'exploitation aux provisions et dépréciations :

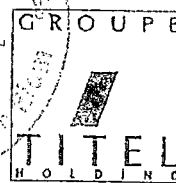
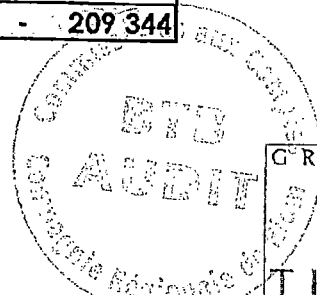
	2020	2019
Dotation dépréciation des stocks	- 34 853	- 25 817
Reprise dépréciation des stocks	25 818	54 183
Dotation dépréciation des créances	- 136 249	- 149 473
Reprise dépréciation des créances	169 349	245 222
Dotation provisions pour risques et charges	- 46 647	- 781 076
Reprise Provisions pour risques et charges	106 411	386 602
TOTAL	83 829	- 270 359

Résultat financier :

	2020	2019
Charges et produits d'intérêts	436 218	473 283
Autres charges et produits fin.		
Pertes et gains de change		
Variation nette des provisions		
TOTAL	436 218	473 283

Résultat exceptionnel :

	2020	2019
Résultat sur cession d'éléments d'actifs immobilisés	- 3 820	10 076
Autres charges et produits exceptionnels	101 412	- 294 122
Variation nette des provisions	21 000	74 702
TOTAL	118 592	- 209 344



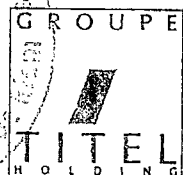
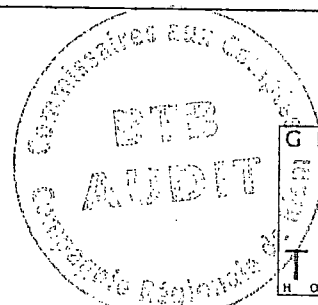
Impôt sur les sociétés :

La ventilation de l'impôt au compte de résultat est la suivante :

	2020	2019
Impôts exigibles	2 361 693	1 686 373
Impôts différés	- 254 823	- 136 756
TOTAL	2 106 870	1 549 617

Le rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée est le suivant :

PREUVE DE L'IMPÔT (en €)	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net consolidé	5 296 227	3 549 663
Impôt sur les résultats	2 106 869	1 549 617
Crédits d'impôt comptabilisés en impôt sur les résultat	60 559	75 087
Résultat consolidé avant impôt (A)	7 463 655	5 174 367
Taux d'impôt (B)	28,00%	28,00%
Charge d'impôt théorique	2 089 823	1 448 823
Bases d'imposition à 15%	-4 956	-4 956
Bases d'imposition à 31%	-	109 207
Incidence écart de taux LABO PORTUGAL	-44 244	-32 816
Réduction d'impôt LABO PORTUGAL	-	-
Impôt sur frais de représentation LABO PORTUGAL	3 546	5 301
Amortissements des EA non déductibles	-11 841	47 914
Quote-part frais et charges non déductibles	60 992	10 592
Charges non déductibles	4 559	17 843
Crédits d'impôts non imposables	-16 957	-21 024
Autres produits non taxables	-	-
Non reconnaissance ID/A sur déficits reportables	41 924	36 780
Autres produits/charges de consolidation non fiscalisés	-	-
Quote-part de résultat transféré aux personnes physiques	-2 003	-5 655
Contribution sociale LABO CENTRE FRANCE	26 063	14 430
Gain/perte net sur report d'imposition	-	-
Suramortissement loi Macron	-3 047	-3 047
Autres	-113	1 312
Charge d'impôt (hors CI) dans les états financiers consolidés	2 167 428	1 624 704



La ventilation des actifs et passifs d'impôts différés par catégorie est la suivante :

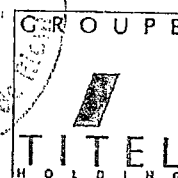
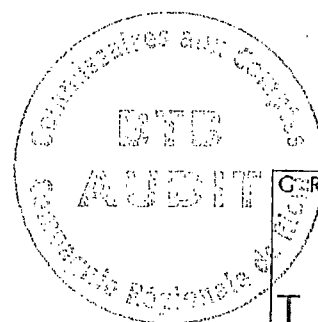
	2020	2019
Actif d'impôts différés	613 873	357 710
Passif d'impôts différés	- 59 794	- 58 454
MONTANT NET	554 079	299 256
Décomposé en :		
- différences temporaires	298 639	186 403
- crédits d'impôts	-	-
- reports déficitaires	-	-
- Retraitement de consolidation	255 440	112 853

Par prudence, les déficits fiscaux cumulés des sociétés Labo Espagne et Groupe TITEL n'ont pas donné lieu à activation d'un impôt différé.

AUTRES INFORMATIONS

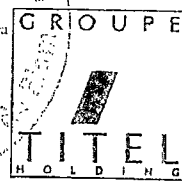
Engagements hors bilan :

	Engagements donnés	Engagements reçus
Effets escomptés non échus	-	-
Avals, cautions et garanties	-	-
Sûretés réelles	-	-
Intérêts restant à courir	10 456	-
MONTANT NET	10 456	-

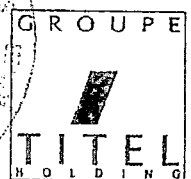
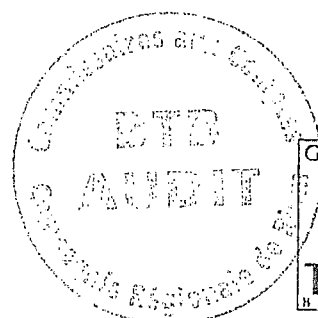


V - Tableau des flux de trésorerie

	2020	2019
Résultat net des sociétés intégrées	5 296 225	3 549 663
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements, dépréciations et provisions	1 669 517	1 653 125
- Variation des impôts différés	- 254 823	- 136 756
- Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôt	2 750	- 7 255
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	6 713 669	5 058 777
Dividendes reçues des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	388 468	1 552 375
Flux net de trésorerie générés par l'activité	7 102 137	6 611 152
Acquisitions d'immobilisations	- 2 189 507	- 1 842 477
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	3 915	49 233
Variation immobilisations financières	356 516	1 536 483
Variation de périmètre	- 3 000 803	
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 4 829 879	- 256 761
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 206 752	- 206 752
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	- 1 062 679	- 682 725
Augmentation / Réduction de capital	- 9 600 000	-
Emissions d'emprunts	2 496 784	1 773
Remboursements d'emprunts	- 526 464	- 356 169
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	- 8 899 111	- 1 243 873
Trésorerie d'ouverture	38 906 872	33 796 350
Trésorerie de clôture	32 280 019	38 906 872
Incidence des variations de cours des devises		
Variation de trésorerie	- 6 626 853	5 110 522



Toutes les dettes liées à la restructuration du capital juridique du groupe ont été traitées dans le tableau des flux de trésorerie comme de la trésorerie négative, y compris les 400.000 € de dividendes de la société LABO Portugal dus à la société H2F et versés en janvier 2021.

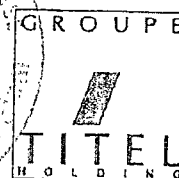
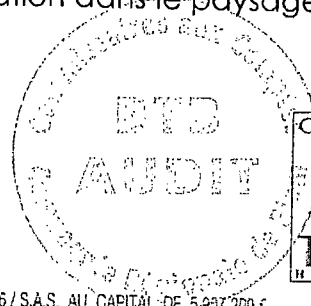


VI - ENVIRONNEMENT

Le GROUPE TITEL est présent sur 5 sites géographiques dont deux sont presque intégralement concernés par des seules opérations de distribution, de stockage et assez rarement de reconditionnement.

Sur les autres lieux d'implantation où des activités de fabrication sont réalisées, à plus ou moins grande échelle, les aspects de protection de l'environnement sont déclinés sous 7 thèmes différents :

- **Protection de l'air ambiant et du climat**, mise en œuvre à l'aide de bras d'aspiration sur certains postes de fabrication et de conditionnement, reliés à des centrales de traitement de l'air munis de filtres à charbon actif régulièrement changés. Des surveillances en interne comme en externe sont faites périodiquement pour vérifier si les émissions polluantes ne dépassent pas les seuils prescrits par notre arrêté préfectoral.
- **Gestion des eaux usées**, principalement des eaux de rinçage des cuves de fabrication. Sur notre site principal, nous avons créé une station d'épuration. Celle-ci nous permet de traiter par coagulation/floculation tous nos effluents et de nous conformer avec les exigences de notre arrêté préfectoral en matière de rejet d'eaux résiduaires. Les réseaux d'assainissement de la Zone Industrielle va subir de gros travaux d'amélioration dans les années à venir.
- **Gestion des déchets**, nos différents sites réalisent un tri des déchets en perpétuelle amélioration :
 - o Ménagers collectés par la Commune
 - o Industriels récupérés par des organismes agréés : ces déchets sont ensuite recyclés ou enfouis s'ils sont inertes.
 - o Dangereux récupérés par des organismes agréés : les filières de valorisations sont privilégiées. Le cas échéant, c'est la valorisation énergétique qui est choisie.
- **Protection et assainissement du sol**, les infiltrations polluantes sont prévenues par la réalisation de sols incombustibles et imperméables. Nos cuves de stockage sont aériennes et munies de bacs de rétention. Nous avons mis l'ensemble de nos matières premières stockées sur rayonnage sous rétention à l'aide de rétention directement intégrées sous les rayonnages.
- **Protection de la biodiversité et du paysage**, tous nos sites font l'objet d'une attention particulière concernant l'intégration dans le paysage.



- **Recherche et développement**, les aspects environnementaux sont au cœur de nos programmes de recherche en substituant des produits dangereux par des produits non dangereux.
- **Autres activités de protection de l'environnement**, lors de toutes nos actions pour limiter, réduire nos impacts sur l'environnement, nous incluons l'ensemble du personnel dans la démarche. Cela passe par des actions de formation.

