

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-C)

Numéro de gestion : 1992 B 00376

Numéro SIREN : 388 386 286

Nom ou dénomination : GROUPE TITEL

Ce dépôt a été enregistré le 07/05/2021 sous le numéro de dépôt 4186

RAISAUDIT

DEPOT N° *h186*

DU - 7 MAI 2021



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 2019



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 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le comité de direction le 14 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la Covid-19.

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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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 arrêté le 14 septembre 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des comptes relatifs aux effets de la crise liée à la Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée appelée à statuer sur les comptes.

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

RAISAUDIT

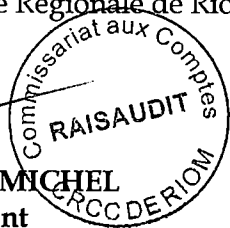


comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- 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 30 septembre 2020

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

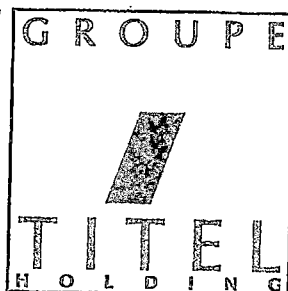


Jean-François MICHEL
Président

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



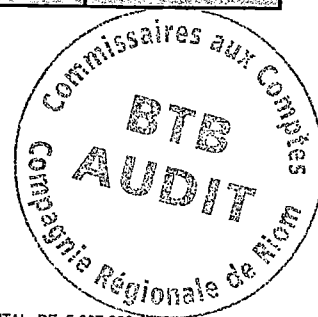
Arnaud TRASSOUDAIN
Gérant

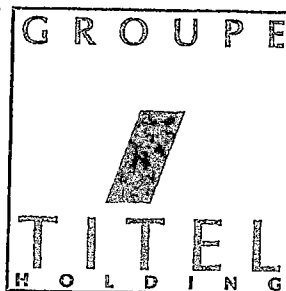


ACTIF	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Actif immobilisé		
Ecart d'acquisition	-	325 179
Immobilisations incorporelles	572 277	312 189
Immobilisations corporelles	11 991 197	11 709 876
Immobilisations financières	5 336 998	6 873 481
Actif immobilisé	17 900 472	19 220 726
Actif circulant		
Stocks et en-cours	2 274 110	2 221 421
Clients et comptes rattachés	7 362 600	7 361 092
Autres créances et comptes de régularisation	1 477 531	1 851 185
Valeurs mobilières de placement	29 416 842	24 006 843
Disponibilités	9 490 030	9 789 507
Actif circulant	50 021 113	45 230 048
TOTAL DE L'ACTIF	67 921 585	64 450 774



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





PASSIF	2019	2018
Capitaux propres		
Capital	5 907 200	5 907 200
Primes	4 196 300	4 196 300
Réserves et résultat consolidés ⁽¹⁾	23 384 523	21 784 789
Capitaux Propres Groupe	33 488 023	31 888 289
Intérêts minoritaires	23 891 132	22 830 681
Total Fonds Propres	57 379 155	54 718 970
Provisions et écarts d'acquisition négatifs	1 143 610	976 557
Dettes		
Emprunts et dettes financières	1 413 580	1 767 976
Fournisseurs et comptes rattachés	1 427 112	1 564 224
Autres dettes et comptes de régularisation	6 558 128	5 423 047
Total Dettes	9 398 820	8 755 247
TOTAL DU PASSIF	67 921 585	64 450 774

⁽¹⁾ dont résultat net de l'exercice :

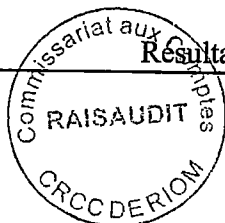
1 806 377 2 012 706



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



COMPTE DE RESULTAT	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Chiffre d'affaires	44 350 812	43 810 028
Autres produits d'exploitation	603 185	1 116 259
Achats consommés	-7 899 965	-8 271 459
Charges de personnel	-23 086 407	-22 519 628
Autres charges d'exploitation	-6 608 243	-6 571 970
Impôts et taxes	-920 326	-1 402 139
Dotations aux amortissements et aux provisions et reprises	-1 432 595	-1 180 865
Résultat d'exploitation	5 006 461	4 980 230
Charges et produits financiers	473 283	690 975
Résultat courant des entreprises intégrées	5 479 744	5 671 205
Charges et produits exceptionnels	-209 344	-93 335
Impôts sur les résultats	-1 549 617	-1 532 373
Résultat net des entreprises intégrées	3 720 783	4 045 497
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-171 120	-194 148
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 549 663	3 851 351
Intérêts minoritaires	1 743 286	1 838 645
Résultat net (part du groupe)	1 806 377	2 012 706
Résultat par action (59 072)	30,58	34,07
Résultat dilué par action	30,58	34,07



GROUPE TITEL

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES 2019

La présente annexe fait partie des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Le bilan à cette date fait état d'un total de **67.921.585 €** et le résultat net part du Groupe ressort bénéficiaire de **1.806.377 €**.

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

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



I - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2019

Sociétés	N° SIRET	Pourcentage de contrôle Groupe		Méthode de consolidation		Pourcentage d'Intérêts Groupe		Activités
		2019	2018	2019	2018	2019	2018	
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	24,96	24,96	I.G.	I.G.	24,96	24,96	Commerce de gros de produits chimiques
S.A.S SO.DE.VI	33180305600018	88,28	88,28	I.G.	I.G.	60,83	60,83	Commerce de gros Produits d'entretien
S.A.S. A.T COBRA	40172511400011	81,81	81,81	I.G.	I.G.	82,99	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	84,17	84,17	I.G.	I.G.	81,87	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 actualisé.

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 :

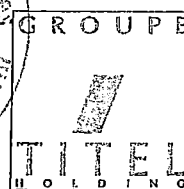
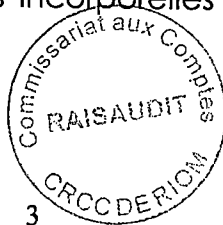
Toutes les sociétés consolidées ont clôturé leur exercice le 31 décembre 2019, pour une période de 12 mois.

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 2019 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.

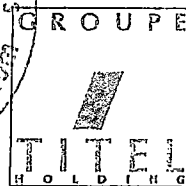
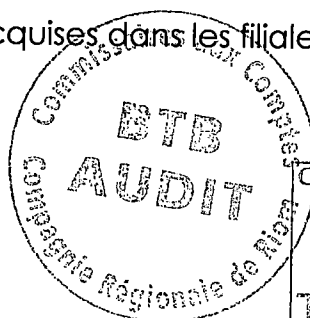
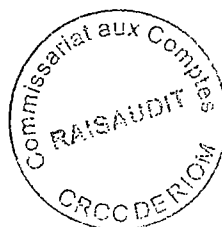
Quand la valeur brute, déterminée comme énoncé ci-dessus, excède la valeur de marché ou de réalisation, une dépréciation est constatée de la différence entre ces deux termes.

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 ».

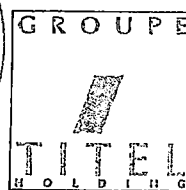
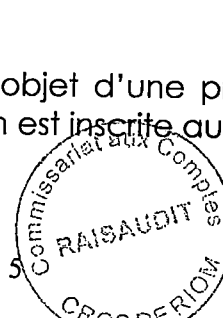
Créances et dettes en monnaies étrangères :

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 1 %,
- 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.

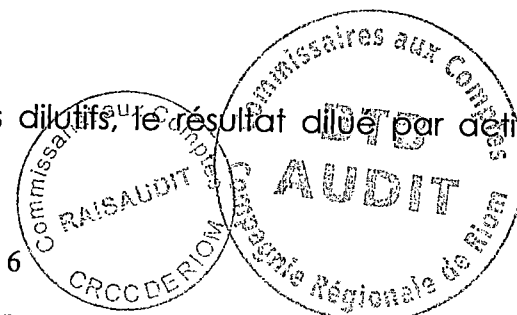
Charges et produits exceptionnels :

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 – DETAILS DES COMPTES

BILAN

Etat des immobilisations

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

(en milliers d'euros)	2018	Mouvements de périmètre	Augmentations	Diminutions	2019
Ecart d'acquisition	1 874 850				1 874 850
Immobilisations incorporelles	1 366 852	0	366 171	37 840	1 695 183
Immobilisations corporelles	27 656 257	0	1 494 827	273 290	28 877 794
Immobilisations financières	6 974 651	0	32 449	1 568 932	5 438 168
TOTAL	37 872 610		1 893 447	1 880 062	37 885 995

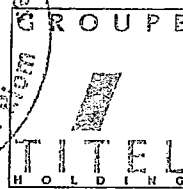
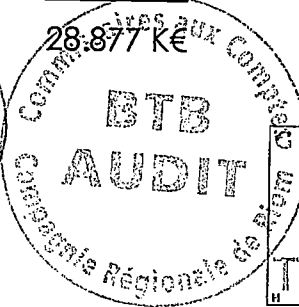
Les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2019 se détaillent de la manière suivante :

- Concessions, brevet, licences, logiciels et marques : 1.453 K€
- Droit au bail 8 K€
- Fonds commercial : 169 K€
- Immob incorporelles en cours 66 K€

1.695 K€

La ventilation par nature des immobilisations corporelles au 31 décembre 2019 s'établit comme suit :

- Terrains et constructions : 14.013 K€
- Installations techniques : 4.241 K€
- Autres immobilisations corporelles : 9.555 K€
- Immobilisations encours 1.068 K€



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

	2018	Mouvements de périmètre	Augmentations	Diminutions	2019
Immobilisations en pleine propriété	27 656 257		1 494 827	273 290	28 877 794
Immobilisations financées par contrat de crédit-bail					
TOTAL	27 656 257	-	1 494 827	273 290	28 877 794

Les immobilisations financières au 31 décembre 2019 correspondent principalement aux éléments suivants :

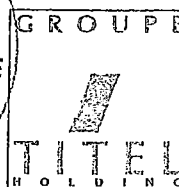
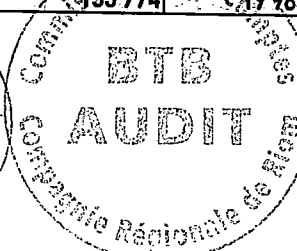
- Participations non consolidées	166 K€
- Prêts	7 K€
- Autres immobilisations financières :	5 265 K€
	5 438 K€

Les autres immobilisations financières comprennent notamment des placements obligataires pour 5 230 k€.

Etat des amortissements et dépréciations

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

	2018	Mouvements de périmètre	Augmentations	Diminutions	2019
Ecart d'acquisition	1 549 671		325 179		1 874 850
Immobilisations incorporelles	1 054 663	-	86 013	17 769	1 122 907
Immobilisations corporelles	15 946 382	-	1 076 221	136 005	16 886 598
Immobilisations financières	101 170	-	-	-	101 170
TOTAL	18 651 886	-	1 487 413	153 774	19 985 525



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 2019 se rapportent aux logiciels et fonds commerciaux.

Les amortissements des immobilisations corporelles au 31 décembre 2019 se détaillent de la manière suivante :

- Terrains et constructions :	5.798 K€
- Installations techniques :	3.605 K€
- Autres immobilisations corporelles :	7.484 K€
	16.887 K€

Etat des stocks

	2019	2018
Matières premières	461 217	473 637
Autres approvisionnements	159 044	140 190
Marchandises	1 679 761	1 661 872
Provision pour dépréciation	- 25 913	- 54 278
VALEUR NETTE	2 274 109	2 221 421



Etat des échéances des créances (en valeur brute)

	Montant total	Montant à un an au plus	Montant à plus de 1 an
Prêts	7 080	1 320	5 760
Autres immobilisations financières	5 273 477	5 273 477	
Créances clients	8 226 728	8 226 728	
Avances et acomptes	216 411	216 411	
Actifs différés d'impôts	357 710	186 403	171 307
Autres créances	552 096	552 096	
Charges constatées d'avance	360 860	360 860	
Valeur brute	14 994 362	14 817 295	177 067
Dépréciation	873 675	873 675	
Valeur nette	14 120 687	13 943 620	177 067

Les dépréciations des comptes clients s'élèvent à 864 K€ au 31 décembre 2019, contre 958 K€ pour les comptes de l'exercice précédent et les autres créances sont dépréciées à hauteur de 10 K€ contre 11 k€ au 31 décembre 2018.

A titre de comparaison, au 31 décembre 2018, les postes suivants ressortaient à :

- Actif d'impôts différés : 220 K€
- Autres créances : 1 036 K€
- Charges constatées d'avance : 375 K€

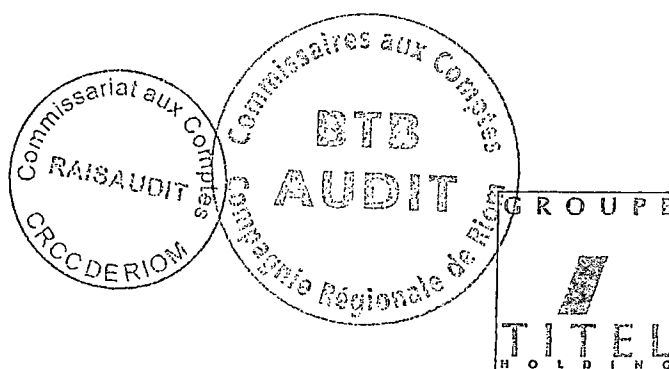
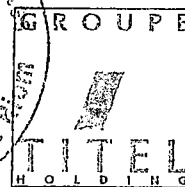
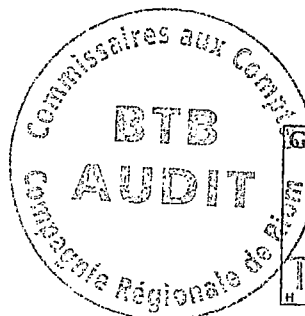
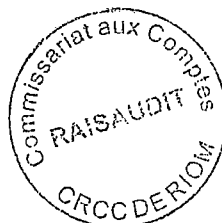


Tableau de variation des capitaux propres

(en €)	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2018	30 082 334	21 659 922	51 742 256
Résultat consolidé	2 012 706	1 838 645	3 851 351
Dividendes versés	- 206 752	- 643 552	- 850 304
Résultat transféré des sociétés de personnes	-	24 333	24 222
Augmentation de capital			
Réduction de capital			
Variations de périmètre		-	-
Autres mouvements			
Capitaux propres au 31 décembre 2018	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



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 :

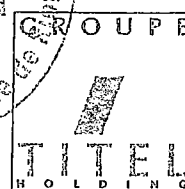
	2018	Mouvements de périmètre	Dotations	Reprises	2019
Provisions pour risques et charges (1)	533 375	-	375 264	461 304	447 335
Prov.engagements retraites	232 009	-	405 812	-	637 821
Provisions pour impôts différés	57 114	-	1 340		58 454
Ecart d'acquisition négatifs	154 059	-	-	154 059	-
TOTAL	976 557	-	782 416	615 363	1 143 610

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

- Provision pour litiges clients	126 200
- Provision pour risques	21 000
- Provision pour litiges salariés	300 135
	447 335

Les impôts différés correspondent aux retraitements des provisions règlementées, 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.

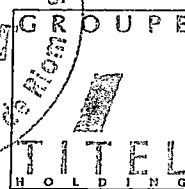
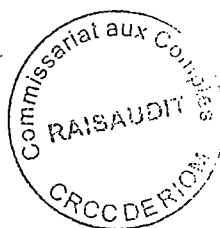


Etat des échéances des dettes

	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.	1 412 280	360 408	1 051 872	
Dettes relatives aux contrats de crédit-bail				
Emprunts et dettes financières diverses	1 300		1 300	
Dettes fournisseurs	1 427 112	1 427 112		
Dettes fiscales et sociales	5 710 600	5 710 600		
Dettes sur immobilisations	47 254	47 254		
Autres dettes	693 192	693 192		
Produits constatés d'avance	107 082	107 082	-	
TOTAL	9 398 820	8 345 648	1 053 172	-

A titre de comparaison, au 31 décembre 2018, les postes suivants ressortaient à :

- Emprunts auprès des E.C. :	1.768 K€
- Emprunts et dettes financières diverses	-
- Dettes fournisseurs	1.564 K€
- Dettes fiscales et sociales :	4.750 K€
- Dettes sur immobilisations :	144 K€
- Autres dettes :	390 K€
- Produits constatés d'avance :	139 K€
	8.755 K€



COMPTE DE RESULTAT

Chiffre d'affaires consolidé par société :

	2019	2018
S.A.S Groupe TITEL	1 571	13 316
S.A.S. LABO C.F.	26 012 128	24 990 929
S.A.S LPH	6 269 044	6 200 737
S.A.S. SODEVI	5 100 308	5 545 721
S.A.S. AT COBRA	1 617 406	1 777 234
S.A.S. LABO Portugal	3 010 962	2 887 654
S.A.S LABO ESPAGNE	167 885	117 532
S.N.C FLORE	2 163 542	2 269 149
S.C.I. CHRISTELLE	7 966	7 756
TOTAL	44 350 812	43 810 028

Tableau sur la répartition géographique du chiffre d'affaires :

	2019	2018
FRANCE	39 594 633	39 313 033
Union Européenne	3 264 004	3 103 991
Autres	1 492 175	1 393 004
TOTAL	44 350 812	43 810 028

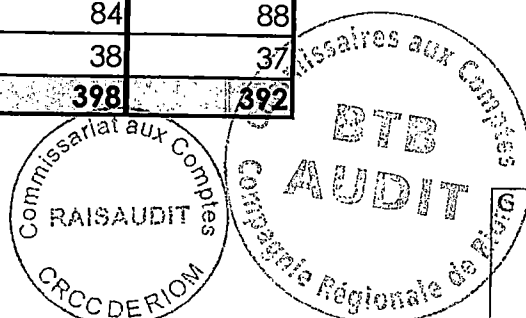
Charges de personnel et effectifs :

Les charges de personnel s'élèvent à 23.086 K€ au 31 décembre 2019, contre 22.520 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 398 personnes au 31 décembre 2019 contre 392 personnes au 31 décembre 2018. L'effectif moyen se répartit de la manière suivante pour les sociétés intégrées globalement :

	2019	2018
Cadres	55	55
Agents de maîtrise	9	10
Commerciaux	212	202
Employés	84	88
Ouvriers	38	37
TOTAL	398	392



Dotations et reprises d'exploitation aux provisions et dépréciations :

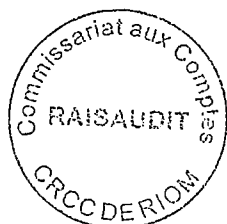
	2019	2018
Dotation dépréciation des stocks	- 25 817	- 32 905
Reprise dépréciation des stocks	54 183	55 438
Dotation dépréciation des créances	- 149 473	- 150 804
Reprise dépréciation des créances	245 222	347 251
Dotation provisions pour risques et charges	- 781 076	- 331 080
Reprise Provisions pour risques et charges	386 602	186 151
TOTAL	- 270 359	74 051

Résultat financier :

	2019	2018
Charges et produits d'intérêts	473 283	690 975
Autres charges et produits fin.		
Pertes et gains de change		
Variation nette des provisions		
TOTAL	473 283	690 975

Résultat exceptionnel :

Résultat sur cession d'éléments d'actifs immobilisés	10 076	7 762
Autres charges et produits exceptionnels	- 294 122	- 101 097
Variation nette des provisions	74 702	-
TOTAL	- 209 344	93 335



Impôt sur les sociétés :

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

	2019	2018
Impôts exigibles	1 686 373	1 504 606
Impôts différés	- 136 756	27 767
TOTAL	1 549 617	1 532 373

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

PREUVE DE L'IMPÔT (en €)	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net consolidé	3 549 663	3 851 350
Impôt sur les résultats	1 549 617	1 532 376
Crédits d'impôt comptabilisés en impôt sur les résultats	75 087	152 214
Résultat consolidé avant impôt (A)	5 174 367	5 535 940
Taux d'impôt (B)	28%	28%
Charge d'impôt théorique	1 448 823	1 550 063
Bases d'imposition à 15%	- 4 956	- 4 956
Bases d'imposition à 31%	109 207	160 442
Incidence écart de taux LABO PORTUGAL	- 32 816	- 39 977
Réduction d'impôt LABO PORTUGAL	-	- 2 262
Impôt sur frais de représentation LABO PORTUGAL	5 301	4 353
Amortissements des EA non déductibles	47 914	54 361
Quote-part frais et charges non déductibles	10 592	10 590
Charges non déductibles	17 843	28 131
Crédits d'impôts non imposables	- 21 024	- 139 442
Autres produits non taxables	-	-
Non reconnaissance ID/A sur déficits reportables	36 780	32 486
Autres produits/charges de consolidation non fiscalisés	-	7 527
Quote-part de résultat transféré aux personnes physiques	- 5 655	- 11 268
Contribution sociale LABO CENTRE FRANCE	14 430	7 759
Perte nette sur report imposition	-	30 442
Suramortissement loi Macron	- 3 047	- 3 047
Autres	1 312	- 612
Charge d'impôt (hors CI) dans les états financiers consolidés	1 624 704	1 684 590

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

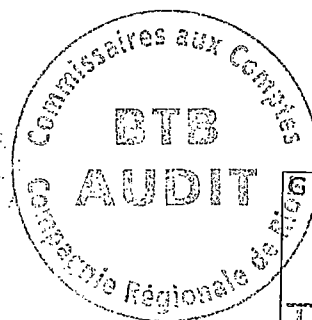
	2019	2018
Actif d'impôts différés	357 710	219 614
Passif d'impôts différés	- 58 454	- 57 114
MONTANT NET	299 256	162 500
Décomposé en :		
- différences temporaires	186 403	163 658
- crédits d'impôts	-	-
- reports déficitaires	-	-
- Retraitement de consolidation	112 853	- 1 158

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

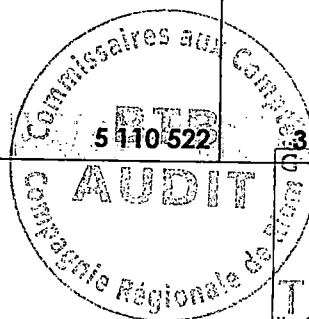
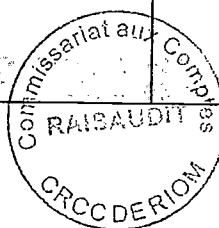
Engagements hors bilan :

	Engagements donnés	Engagements reçus
Effets escomptés non échus	-	-
Avals, cautions et garanties	-	-
Sûretés réelles	-	-
Intérêts restant à courir	43 830	-
MONTANT NET	43 830	-



IV - Tableau des flux de trésorerie

	2019	2018
Résultat net des sociétés intégrées	3 549 663	3 851 351
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements, dépréciations et provisions	1 653 125	1 613 507
- Variation des impôts différés	- 136 756	27 767
- Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôt	- 7 255	- 5 589
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	5 058 777	5 487 036
Dividendes reçues des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 552 375	- 1 260 929
Flux net de trésorerie générés par l'activité	6 611 152	4 226 107
Acquisitions d'immobilisations	- 1 842 473	- 1 626 592
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	49 233	31 327
Variation immobilisations financières	1 536 483	2 000 884
Variation de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 256 757	405 619
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 206 752	- 206 752
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	- 682 725	- 667 885
Augmentation / Réduction de capital	-	-
Emissions d'emprunts	1 773	271 308
Remboursements d'emprunts	- 356 169	- 354 336
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	- 1 243 873	- 957 665
Trésorerie d'ouverture	33 796 350	30 122 288
Trésorerie de clôture	38 906 872	33 796 350
Incidence des variations de cours des devises		
Variation de trésorerie	5 110 522	3 674 062



V - ENVIRONNEMENT

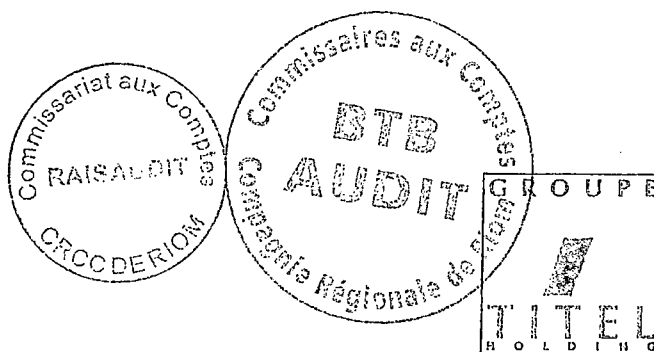
Le GROUPE TITEL est présent sur 5 sites géographiques dont deux sont presque intégralement concernés par des seules opérations de distribution, de stockage et assez rarement de reconditionnement.

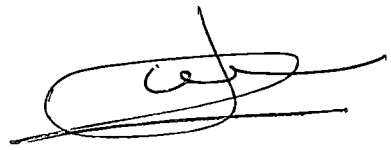
Sur les autres lieux d'implantation où des activités de fabrication sont réalisées, à plus ou moins grande échelle, les aspects de protection de l'environnement sont déclinés sous 7 thèmes différents :

- **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.





GROUPE TITEL

Société par actions simplifiée au capital de 5 907 200 euros
Rue Bleue - ZI de Ladoux
63118 CEBAZAT

388 386 286 RCS CLERMONT-FERRAND

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 30 SEPTEMBRE 2020**

COMPTES CONSOLIDES

Mesdames, Messieurs,

En application de l'article L. 227-9 du Code de commerce, le Comité de Direction doit, lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle, adresser ou mettre à disposition des associés les documents nécessaires pour leur permettre de se prononcer en connaissance de cause et de porter un jugement informé, sur la gestion et la marche du Groupe.

Au nombre de ces documents, figure le rapport de gestion du Groupe, qui traite de la situation de la Société et de son activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Notre société, tête de groupe, a pris la décision, depuis l'exercice clos le 31 décembre 2008, d'arrêter et d'approuver des comptes consolidés.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes.

* *
*

PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2019

Tête de Groupe : société « **GROUPE TITEL** »

SOCIETES	NUMERO SIRET	% DE CONTROLE GROUPE	% D'INTERETS GROUPE
SAS SODEVI Rue Orange – ZI de Ladoux 63118 CEBAZAT	331 803 056 00018	88,28	60,83
SAS LABO CENTRE FRANCE Rue Bleue – ZI de Ladoux 63118 CEBAZAT	320 461 726 00020	54,03	54,03
SAS LABORATOIRE PROTECTION HABITAT Lacropte 24380 VERGT	324 095 306 00035	24,96	24,96
SAS AT COBRA Lacropte 24380 VERGT	401 725 114 00011	81,81	82,99
SA LABO ESPAGNE Pol Igono Industrial – Massamagrell 46138 RAFELBUNOL – Espagne	A 966 957 62	90,00	80,80
SCI CHRISTELLE Rue Bleue – ZI de Ladoux 63118 CEBAZAT	327 034 948 00015	84,17	81,87
SA LABO PORTUGAL ZI Lote – 37 rua da Franca 2430-028 MARINHA GRANDE – Portugal	PT 503 316 504	90,00	80,80
SNC FLORE 3 avenue Auguste Rouzaud 63130 ROYAT	434 688 123 00018	100	65,52

ACTIVITE DU GROUPE

Situation et évolution de l'activité du groupe au cours de l'exercice.

Le chiffre d'affaires réalisé au niveau du Groupe a augmenté de 540 784 euros, soit une hausse de 1,23 % sur l'exercice (44 350 812 euros en 2019 contre 43 810 028 euros en 2018).

Le résultat net de l'ensemble consolidé est, quant à lui, en baisse, notamment en raison de nos produits exceptionnels qui ne sont pas au niveau de ceux de l'année précédente. Le résultat net (part du groupe) est également en recul par rapport à l'exercice précédent (1 806 377 euros en 2019 contre 2 012 706 euros en 2018).

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice et perspectives d'avenir.

Nous n'avons pas d'éléments particuliers à signaler, si ce n'est la crise sanitaire liée à l'épidémie de Covid-19 survenue à partir du mois de mars 2020. Les comptes du dernier exercice clos ayant été arrêtés au 31 décembre 2019, ils ne tiennent pas compte de cet événement et de ses éventuelles conséquences ; en revanche, cette crise devrait probablement avoir un impact sur les états financiers qui seront arrêtés au 31 décembre 2020.

Activité en matière de recherche et de développement.

Nous poursuivons nos programmes de recherches afin de substituer des produits dangereux par des produits inoffensifs.

RESULTATS

Examen des comptes et résultats.

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes consolidés que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 44 350 812 euros contre 43 810 028 euros lors de l'exercice précédent, soit **une variation de +1,23%**.

Le montant des impôts et taxes s'élève à 920 326 euros contre 1 402 139 euros pour l'exercice précédent.

Le montant des **charges de personnel** s'élève à 23 086 407 euros contre 22 519 628 euros lors de l'exercice précédent, soit **une variation de +2,51%**.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 5 006 461 euros contre 4 980 230 euros lors de l'exercice précédent, soit **une variation de +0,52%**.

Après prise en compte :

- Du résultat financier positif de 473 283 euros contre 690 975 euros au titre de l'exercice précédent,
- du résultat exceptionnel négatif de -209 344 euros contre -93 335 euros au titre de l'exercice précédent,
- de l'impôt sur les résultats de 1 549 617 euros contre 1 532 373 euros au titre de l'exercice précédent,

le résultat net de l'ensemble consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2019 se solde par un **bénéfice de 3 549 663 euros** contre un bénéfice de 3 851 351 euros au titre de l'exercice précédent, soit une **variation de -7,83%**.

Après prise en compte des intérêts minoritaires de 1 743 286 euros contre 1 838 645 euros au titre de l'exercice précédent,

le résultat net (part du groupe) de l'exercice clos le 31 décembre 2019 se solde par un bénéfice de 1 806 377 euros contre un bénéfice de 2 012 706 euros sur l'exercice précédent, soit une **variation de -10,25%**.

Le Comité de Direction