

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2008 B 06544

Numéro SIREN : 508 094 927

Nom ou dénomination : COVAGE NETWORKS

Ce dépôt a été enregistré le 08/07/2020 sous le numéro de dépôt 19123

Greffe du tribunal de commerce de Nanterre



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 08/07/2020

Numéro de dépôt : 2020/19123

Déposant :

Nom/dénomination : COVAGE NETWORKS

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 508 094 927

N° gestion : 2008 B 06544



Comptes annuels

Exercice: 01/01/2019 au 31/12/2019

**CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL**



COVAGE NETWORKS - CVN
3-5-7 AVENUE DE LA CRISTALLERIE 92310 SEVRES
Code Siret : 50809492700029 - APE 7112B

Sommaire

COMPTES ANNUELS

Bilan Actif	1
Bilan Passif	2
Compte de résultat	3
Compte de résultat	4

ANNEXES

Règles et méthodes comptables	5
Immobilisations	10
Amortissements	11
Provisions	12
Provisions notes	13
Etat des stocks	14
Créances et dettes	15
Produits à recevoir	16
Charges à payer	17
Charges et produits constatés d'avance	18
Charges à répartir	19
Composition du capital social	20
Variations des capitaux propres	21
Affectation du résultat de l'exercice	22
Ventilation du chiffre d'affaires	23
Charges exceptionnelles	24
Produits exceptionnels	25
Identité des sociétés mères consolidant la société	26
Information sur la fiscalité différée	27
Crédit-bail	28
Engagement hors bilan	29
Effectif moyen	30

BILAN ACTIF

	2019			2018
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	575 968	575 968		
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)	895 399		895 399	895 399
Autres immobilisations incorporelles	19 469 509	9 259 822	10 209 687	6 538 473
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	<i>20 940 876</i>	<i>9 835 790</i>	<i>11 105 085</i>	<i>7 433 872</i>
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	11 766 148	2 639 390	9 126 758	6 582 413
Installations techniques, matériel et outillage industriels	23 324 847	8 228 089	15 096 758	10 637 290
Autres immobilisations corporelles	6 127 437	4 615 399	1 512 038	1 762 827
Immobilisations en cours	12 326 633		12 326 633	8 400 930
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	<i>53 545 064</i>	<i>15 482 879</i>	<i>38 062 185</i>	<i>27 383 460</i>
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	369 058		369 058	369 058
<i>Total immobilisations financières</i>	<i>369 058</i>		<i>369 058</i>	<i>369 058</i>
ACTIF IMMOBILISE	74 854 997	25 318 669	49 536 328	35 186 390
Stocks				
Matières premières, approvisionnements	24 762 001	1 416 129	23 345 872	
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	1 079 153		1 079 153	3 176 206
Marchandises				
<i>Total des stocks</i>	<i>25 841 154</i>	<i>1 416 129</i>	<i>24 425 025</i>	<i>3 176 206</i>
Créances (3)				
Avances et acomptes versés sur commandes	22 423		22 423	985 541
Clients et comptes rattachés	54 548 603	147 546	54 401 057	34 211 761
Autres créances	15 509 619		15 509 619	9 351 181
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	<i>70 080 645</i>	<i>147 546</i>	<i>69 933 099</i>	<i>44 548 483</i>
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	1 842 085		1 842 085	964 545
<i>Total disponibilités et divers</i>	<i>1 842 085</i>		<i>1 842 085</i>	<i>964 545</i>
ACTIF CIRCULANT	97 763 884	1 563 675	96 200 209	48 689 234
Charges constatées d'avance	25 080 254		25 080 254	19 707 015
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	197 699 135	26 882 344	170 816 791	103 582 639

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

22/06/2020

1/30

BILAN PASSIF

	2019	2018
Capital social ou individuel Dont versé : 4 544 584	4 544 584	4 544 584
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	47 205	47 205
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	159 770	85 126
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	1 418 247	(95 069)
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(19 170 477)	1 587 960
<i>Total situation nette</i>	<i>(13 000 671)</i>	<i>6 169 806</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	(13 000 671)	6 169 806
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	10 310 000	6 139 300
Provisions pour charges	899 821	200 000
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	11 209 821	6 339 300
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	34 701	
Emprunts et dettes financières divers	51 375 996	15 951 300
<i>Total dettes financières</i>	<i>51 410 697</i>	<i>15 951 300</i>
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	42 276 898	41 298 539
Dettes fiscales et sociales	20 407 005	15 859 642
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>62 683 903</i>	<i>57 158 182</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	12 562 483	8 020 692
Autres dettes	931 505	481 844
<i>Total dettes diverses</i>	<i>13 493 988</i>	<i>8 502 537</i>
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance	45 019 053	9 461 515
DETTES	172 607 641	91 073 534
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	170 816 791	103 582 640

© Invoice - Tableau annexe

22/06/2020

2/30



[Signature]

COMPTE DE RESULTAT

	2019			2018
	France	Export	Total	
Vente de marchandises	11 212 589		11 212 589	6 225 890
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services	141 802 621		141 802 621	104 446 139
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	153 015 211		153 015 211	110 672 030
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			1 862 189	1 094 348
Autres produits (1) (11)			357 023	733 020
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			155 234 423	112 499 397
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			6 834 185	
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			3 513 409	
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(22 664 948)	(1 521 097)
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			131 060 014	73 515 900
<i>Total charges externes</i>			<i>118 742 660</i>	<i>71 994 803</i>
Impôts, taxes et versements assimilés			1 049 433	1 408 989
Charges de personnel				
Salaires et traitements			22 916 701	19 269 373
Charges sociales (10)			15 509 192	12 002 100
<i>Total charges de personnel</i>			<i>38 425 893</i>	<i>31 271 473</i>
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			4 415 627	3 541 013
Dotations aux provisions sur immobilisations			975 232	
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 545 855	9 562
Dotations aux provisions pour risques et charges				752 427
<i>Total dotations d'exploitation</i>			<i>6 936 714</i>	<i>4 303 001</i>
Autres charges (12)			3 391 387	70 116
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			168 546 087	109 048 383
RESULTAT D'EXPLOITATION			(13 311 665)	3 451 014
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations (5)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)			1 244	
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change			21 947	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			23 190	
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (6)			416 743	227 509
Différences négatives de change			22 316	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			439 059	227 509
RESULTAT FINANCIER			(415 869)	(227 509)
RESULTAT COURANT			(13 727 533)	3 223 505

22/06/2020

3/30

© Invoice - Tableau annexe

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	2019	2018
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 506 000	4 076 100
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 506 000	
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	228 364	25 443
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	7 800 000	4 776 000
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	8 028 364	4 801 443
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(5 522 364)	(725 343)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	(79 421)	243 283
Impôts sur les bénéfices		666 920
TOTAL DES PRODUITS	157 763 613	116 575 497
TOTAL DES CHARGES	176 934 090	114 987 537
BENEFICE ou PERTE	(19 170 477)	1 587 960

(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme

(2) Dont produits de locations immobilières

(2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs

(3) Dont crédit-bail mobilier

(3) Dont crédit-bail immobilier

(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs

(5) Dont produits concernant les entreprises liées

1 244

(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées

416 743

(6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général

(6 ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes

(6 ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles

(9) Dont transferts de charges

463 478

(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant

(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)

(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)

ANNEXES



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. M...', located at the bottom right of the page.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

I - Faits caractéristiques de l'exercice

La société COVAGE NETWORKS a été immatriculée au registre du commerce de NANTERRE le 17 septembre 2008 et clôture au 31 décembre 2019 son onzième exercice comptable.

L'exercice 2019 a été marqué par les événements suivants :

Activité travaux :

- Début de déploiement des projets FTTH des départements de la Savoie et de la Saône et Loire sous forme d'AMEL,
- Continuité du déploiement FTTH pour :
En concessif, des départements de la Seine et Marne (Dont une partie est en affermage), du Calvados et de l'Hérault,
En affermage du département de l'Essonne avec la livraison des premières prises,
De la Métropole de Lille en privé et du Grand Paris Sud en concessif.

Cette activité est en forte croissance et est une des priorités compte tenu des enjeux nationaux liés au Plan France Très Haut Débit.

Activité télécom :

- Le backbone est essentiellement commercialisé pour les offres de collecte FTTO et FTTH (remontés des flux des différentes DSP pour le compte des opérateurs),
- Les contrats de services FTTO continuent d'acquérir de nouveaux sites,
- Le réseau privé FTTO de la Métropole de Lille a été déployé avec une commercialisation débutée en 2018.

Activité de services :

- Les nouveaux projets de 2018 et 2019 (Essonne Numérique, Hérault THD, AMEL Saône et Loire et AMEL Savoie) génèrent des revenus mais également des coûts supplémentaires.
- Le développement du FTTH (Fiber to the Home) reste également un objectif prioritaire afin d'assister les filiales du groupe qui se positionnent sur ce marché (développement du système d'information (Fiber tool), NOC ...)

Evénement significatifs postérieurs à compter de la clôture:

Notre pays subit une crise sanitaire d'une grande ampleur, illustrée par les différentes annonces faites depuis le 12 mars 2020 par les pouvoirs publics français et surtout la mesure de confinement mis en place le 17 mars pour contenir la propagation du virus COVID-19.

Face à cette situation sans précédent les équipes de Covage se mobilisent pour limiter son impact sur nos projets.

Tout d'abord, Covage a fait évoluer son plan de continuité d'activité (le « PCA »), lequel décline l'ensemble des dispositions en vigueur afin de poursuivre au mieux ses missions essentielles au regard des graves perturbations de son activité opérationnelle.

En parallèle, Covage déploie ses meilleurs efforts pour assurer le bon fonctionnement des services sur chacun de ses territoires dont elle a la charge avec un l'impératif impérieux de protéger la santé et la sécurité de ses collaborateurs et partenaires. Les mesures suivantes sont notamment en vigueur depuis le 16 mars dernier :

- la majeure partie des collaborateurs de Covage, dont ceux des bureaux d'études, est opérationnelle en télétravail,
- Les interventions terrain sont priorisées en fonction de la criticité des services concernés et de la gravité de l'incident,
- l'ensemble des sites prioritaires tel que les hôpitaux, les cliniques, les services de sécurité et les sites publics de l'Etat, des Préfectures et des Départements sont identifiés,
- l'activité commerciale auprès de nos opérateurs usagers peut se poursuivre grâce aux équipes des commerciaux mobilisées et aux outils d'éligibilité et de prise de commandes de Covage accessibles à distance,
- la mise en place d'un suivi quotidien avec nos principaux partenaires de maintenances et à l'adaptation de leurs interventions à l'évolution de leurs ressources.

A ce stade, il est difficile de mesurer les impacts sur l'activité et la trésorerie, notamment par rapport à la durée des mesures de confinement qui reste incertaine. La société a procédé à une mise à jour de ses prévisions de trésorerie en intégrant ce nouveau contexte, au mieux des informations disponibles à date, sur la base d'hypothèses portant notamment sur une reprise graduelle des activités à partir du mois de Mai.

Sur cette base, la direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté de comptes du 31 décembre 2019 reste appropriée. Par conséquence, à ce stade cet événement ne remet pas en cause l'évaluation des actifs.

II - Règles et méthodes comptables

1) Principes généraux

Le bilan avant répartition des résultats de l'exercice clos le 31/12/2019 présente un total de 170 816 791 €.

Le compte de résultat de l'exercice dégage une perte de 19 170 477 €. L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les comptes de la société sont établis conformément aux dispositions prévues par le règlement ANC n°2016-07 relatif à la réécriture du plan comptable général et plus particulièrement selon les dispositions relatives aux immobilisations faisant l'objet d'une concession de service public.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

Continuité de l'activité ;

Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;

Indépendance des exercices ;

et 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.

2) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production et sont amorties selon la méthode linéaire.

Lors de la construction de l'infrastructure passive de télécommunications, celle-ci est en immobilisations en cours.

3) Immobilisations financières

Les immobilisations financières se composent principalement de dépôts et cautionnements.

4) Valeurs mobilières de placement

Néant

5) Stock

Les stocks de matériels sont valorisés au prix d'achat. Pour les achats en devises, la valorisation est faite en tenant compte du cours du jour de la facture.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

6) Créances d'exploitation

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale.

Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas à la clôture pour analyser le niveau de risque de non-recouvrement. En fonction de cette appréciation, une provision est comptabilisée en cas de risque de non-recouvrement.

7) Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées dès lors que le risque est certain ou probable. Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation née du risque.

S'agissant des éventuelles pénalités de retard sur construction du réseau ; en vertu du contrat de construction qui lie la société à son donneur d'ordre, et notamment de ses dispositions de transparence, le risque est supporté par la société COVAGE NETWORKS, agissant en tant que sous-traitant : les pénalités qui sont facturées à la société donneur d'ordre sont supportées par son sous-traitant, COVAGE NETWORKS, le cas échéant. Ainsi le risque sur pénalités non facturés en clôture doit être pris par prudence par la société.

8) Chiffre d'affaires

Les frais d'accès facturés aux clients sont inscrits en produits de l'exercice au cours duquel la prestation de raccordement est réalisée, en sus des prestations de services. Le prix de cette prestation est indépendant du coût des raccordements venant valoriser le réseau, et s'analyse comme un droit à raccordement, élément du prix de la prestation venant contribuer au financement des investissements réalisés au même titre que les locations de fibres ou services de bande passante.

Les prestations de services sont comptabilisées conformément aux différents contrats signés. La date de facturation appliquée correspond à la date de mise en service des différentes prestations.

Le produit de la vente des I.R.U. (Indefeasible Right of Use) est étalé sur la durée du contrat de location.

9) Résultat courant

Le résultat courant comprend le résultat de l'exploitation ainsi que les produits et les charges

liés au financement des activités. Il ne prend pas en compte les éléments à caractère non récurrent tels que les coûts et provisions associés aux cessions d'actifs hors exploitation, les coûts de fermeture de sites et les charges de restructuration.

10) Engagements retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles. Les hypothèses actuarielles retenues en fin d'exercice sont détaillées en annexe

Le résultat courant comprend le résultat de l'exploitation ainsi que les produits et les charges liés au financement des activités. Il ne prend pas en compte les éléments à caractère non récurrent tels que les coûts et provisions associés aux cessions d'actifs hors exploitation, les coûts de fermeture de sites et les charges de restructuration.



IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2019	Augmentations	
		Réévaluations courant 2019	Acquisitions courant 2019
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	575 968		
Autres postes d'immobilisations incorporelles	15 759 453		4 605 455
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	16 335 420		4 605 455
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui	8 361 354		3 404 794
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels	17 197 786		6 127 061
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements divers	1 359 203		249 372
- Matériel de transport			
- Matériel de bureau et mobilier informatique	4 065 681		453 180
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	8 400 930		3 925 702
Avances et acomptes			
<i>Total immobilisations corporelles</i>	39 384 954		14 160 110
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	369 058		
<i>Total immobilisations financières</i>	369 058		
TOTAL GENERAL	56 089 432		18 765 565

	Diminutions		Valeur brute fin 2019	Valeur d'origine
	Virements courant 2019	Cessions courant 2019		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement			575 968	
Autres postes d'immobilisations incorporelles			20 364 908	
<i>Total immobilisations incorporelles</i>			20 940 876	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui			11 766 148	
- Installations générales, agencements et amgt des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels			23 324 847	
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers			1 608 575	
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier			4 518 861	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			12 326 633	
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>			53 545 064	
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			369 058	
<i>Total immobilisations financières</i>			369 058	
TOTAL GENERAL			74 854 997	

© Invoice - Tableau annexe

22/06/2020

10/30

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2019	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2019
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dev.	575 968			575 968
Autres immobilisations incorporelles	8 325 580	934 242		9 259 822
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	8 901 548	934 242		9 835 790
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre		860 449		2 639 390
- Constructions sur sol d'autrui	1 778 941			
- Inst générales, agcemnts et améngmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.	7 392 417	1 874 842		9 267 259
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers	438 649	271 435		710 084
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 391 486	474 658		2 866 144
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	12 001 494	3 481 385		15 482 879
TOTAL GENERAL	20 903 042	4 415 627		25 318 669

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortisse- ments à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissements							
Autres immobilisations incorporelles							
<i>Total immobilisations incorporelles</i>							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions :							
- Constructions sur sol propre							
- Constructions sur sol d'autrui							
- Inst gén., agcemnts et améngmt des const.							
Inst techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles							
- Inst gén., agcemnt et améngmt divers							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et informatique mobilier							
- Emballages récupérables et divers							
<i>Total immobilisations corporelles</i>							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL non ventilé							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 2019	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2019
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2019	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à la fin 2019
			Utilisées au cours de l'ex	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
<i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i>						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges	200 000	100 000			200 000	100 000
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme	164 589	7 775 411				7 940 000
Provisions pour amendes et pénalités	4 776 000				2 506 000	2 270 000
Provisions pour pertes de change						
<i>Sous total provisions pour risques</i>	<i>5 140 589</i>	<i>7 875 411</i>			<i>2 706 000</i>	<i>10 310 000</i>
Provisions pour pensions et obligations similaires	647 660	313 806			647 660	313 806
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
<i>Sous total provisions pour charges</i>	<i>647 660</i>	<i>313 806</i>			<i>647 660</i>	<i>313 806</i>
Autres provisions pour risques et charges	551 051	586 015			551 051	586 015
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	6 339 300	8 775 232			3 904 711	11 209 821
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours		1 416 129				1 416 129
Sur comptes clients	17 820	129 726				147 546
Autres provisions dépréciations						
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	17 820	1 545 855				1 563 675
TOTAL GENERAL	6 357 120	10 321 087			3 904 711	12 773 496
Dont dotations et reprises d'exploitation		2 521 087			1 398 711	
Dont dotations et reprises financières						
Dont dotations et reprises exceptionnelles		7 800 000			2 506 000	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

© Invoice - Tableau annexe

22/06/2020

12/30



[Signature]

Provisions

Notes:

Indemnité pour le départ à la retraite

La provision d'indemnité pour le départ à la retraite est de 314 K€ s'établi selon les hypothèses suivantes:

Paramètres sociaux:

- Départ à l'initiative du salarié
- Age de départ (sauf dérogation individuelle)
 - >65 ans pour la catégorie: non cadres
 - >65 ans pour la catégorie: Cadres
 - >0 ans pour la catégorie: Employé administratif
 - >0 ans pour la catégorie: Cadre dirigeant
- Autres paramètres (liste non exhaustive)
 - >Année de calculs: 2019
 - >Méthode de calcul retenue: Rétropective prorata temporis.
 - >Taux d'actualisation: 0,8% (inflation comprise)

Provision pour pénalité

La provision pour pénalité de 4,8 M€ en 2018 concerne le risque de pénalité de retard de travaux vis-à-vis des sociétés suivantes :

- CALVADOS : pour un montant de 2,5 M€
- Hérault THD pour un montant de 2,3 M€

Un reprise sur provision a été effectué pour 1,4 M€ sur l'exercice 2019. La provision pour pénalité s'élève au 31/12/2019 à 2,2 M€.

Etat des stocks

Le stock est composé des éléments suivants:

- Cables pour une valeur brute de 24 762 001 €
- Autre matériaux techniques pour une valeur brute de 1 079 153 €

Il y a eu une dépréciations stock, sur l'exercice pour une valeur de 1 416 129 €, pour des raisons de non-conformité aux normes françaises.

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	369 058		369 058	369 058
Total actif immobilisé	369 058		369 058	369 058
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	173 491	173 491		17 820
Autres créances clients	54 375 112	54 375 112		34 211 761
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	22 846	22 846		96 340
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	11 862	11 862		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	14 136 456	14 136 456		8 825 089
Autres impôts, taxes et versements assimilés	638 491	638 491		
Divers				
Groupe et associés (2)	211 253	211 253		211 253
Débiteurs divers	511 135	511 135		218 500
Total actif circulant	70 080 645	70 080 645		43 580 762
Charges constatées d'avance	25 080 254	25 080 254		19 707 015
TOTAL DES CREANCES	95 529 956	95 160 898	369 058	63 656 835
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	34 701	34 701			
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	51 375 996	51 375 996			15 951 300
Fournisseurs et comptes rattachés	42 276 898	42 276 898			41 298 539
Personnel et comptes rattachés	5 853 946	5 853 946			5 644 628
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 856 733	3 856 733			2 635 520
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	9 908 793	9 908 793			7 144 333
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	787 532	787 532			435 161
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	12 562 483	12 562 483			8 020 692
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	931 505	931 505			481 844
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	45 019 053	42 395 501	2 016 713	606 839	9 461 515
TOTAL DES DETTES	172 607 641	169 984 089	2 016 713	606 839	91 073 533
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		71 154 695			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		35 730 000			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

© Invoice - Tableau annexe

22/06/2020

15/30



[Signature]

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2019	2018
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
<i>Total immobilisations financières</i>		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	43 350 314	28 742 160
Autres créances	(55 974)	
<i>Total créances</i>	43 294 340	28 742 160
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<i>Total disponibilités et divers</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
TOTAL	43 294 340	28 742 160

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2019	2018
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	34 701	
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>34 701</i>	
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	37 314 082	35 222 761
Dettes fiscales et sociales	8 519 507	435 161
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>45 833 589</i>	<i>35 657 922</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	10 808 639	3 885 894
Autres dettes		
<i>Total dettes diverses</i>	<i>10 808 639</i>	<i>3 885 894</i>
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	56 676 929	39 543 816

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2019	2018
Charges d'exploitation :		
	25 080 254	19 707 015
<i>Total charges d'exploitation</i>	25 080 254	19 707 015
Charges financières :		
<i>Total charges financières</i>		
Charges exceptionnelles :		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	25 080 254	
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	25 080 254	19 707 015

Nature des produits	2019	2018
Produits d'exploitation :		
	45 019 053	9 461 515
<i>Total produits d'exploitation</i>	45 019 053	9 461 515
Produits financiers :		
<i>Total produits financiers</i>		
Produits exceptionnels :		
<i>Total produits exceptionnels</i>		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	45 019 053	
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)	45 019 053	9 461 515
TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(19 938 799)	10 245 500

© Imvok - Tableau annexe

22/06/2020

18/30

CHARGES A RÉPARTIR

Nature des charges	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice
Charges différées :				
<i>Total charges différées</i>				
Frais d'acquisition des immobilisations :				
<i>Total frais d'acquisition des immobilisation</i>				
Frais d'émission des emprunts :				
<i>Total frais d'émission des emprunts</i>				
Charges à étaler :				
<i>Total charges à étaler</i>				
TOTAL				

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	Clôture N-1	créés pendant l'exercice N	remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	454 458			454 458	10,00
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	454 458			454 458	

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	01/01/2019	Augmentation de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Autres mouvements	Résultat N	31/12/2019
Capital en nombre d'actions	454 458						454 458
Valeur nominale	10						10
Capital social ou individuel	4 544 584						4 544 584
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	47 205						47 205
Ecart de réévaluation							
Réserve légale	85 126			74 644			158 770
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves							
Report à nouveau	(95 069)			1 513 316			1 418 247
Résultat de l'exercice	1 587 960			(1 587 960)		(19 170 477)	(19 170 477)
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées							
Dividendes versés							
Total capitaux propres	6 169 806					(19 170 477)	(13 000 671)

TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE

SOUMIS À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

ORIGINES	Montant
Report à nouveau de l'exercice	1 418 247
Résultat de l'exercice	(19 170 477)
Prélèvement sur les réserves	
TOTAL	(17 752 230)

AFFECTATIONS	Montant
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartitions	
Report à nouveau	(17 752 230)
TOTAL	(17 752 230)

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires	2019			2018			Variation
	France	Export et livraisons intracom	Total	France	Export et livraisons intracom	Total	%
Déploiement	90 446 530		90 446 530	55 743 590		55 743 590	62,25 %
Vente d'équipement	11 612 495		11 612 495	5 539 233		5 539 233	109,64 %
Services aux filiales	34 070 177		34 070 177	31 598 987		31 598 987	7,82 %
Système d'information	1 647 453		1 647 453	4 515 704		4 515 704	-63,52 %
Activité Telecom	15 201 468		15 201 468	12 962 896		12 962 896	17,27 %
Autres produits/services	37 087		37 087	837 472		837 472	-95,57 %
TOTAL	153 015 211		153 015 211	111 197 882		111 197 882	37,61 %

CHARGES EXCEPTIONNELLES

Nature des charges	2019	2018
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Pénalités sur marchés	200 090	25 443
Pénalités et amendes fiscales et pénales	28 274	
Dons, libéralités		
Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice		
Subventions accordées		
Rappels d'impôts		
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
<i>Total charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>	228 364	25 443
Charges sur exercices antérieurs		
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Immobilisations financières		
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
<i>Total valeur comptables des éléments d'actifs cédés</i>		
Autres charges exceptionnelles		
Malis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Malis provenant du rachat de titres propres		
Charges exceptionnelles diverses		
<i>Total autres charges exceptionnelles</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	7 800 000	4 776 000
Total des charges exceptionnelles	8 028 364	4 808 451

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des produits	2019	2018
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Dédits et pénalités perçus sur achats et ventes		
Libéralités reçues		
Rentrées sur créances amorties		
Subventions d'équilibre		
Dégrèvements d'impôts (autres qu'impôts sur les bénéfices)		
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		
<i>Total produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>		
Produits sur exercices antérieurs		
Produits des cessions d'éléments d'actif		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Immobilisations financières		
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
<i>Total produits des cession d'éléments d'actif</i>		
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Bonis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Bonis provenant de rachat ou de ventes de titres propres		
Produits exceptionnels divers		
<i>Total autres produits exceptionnels</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 506 000	4 076 100
TOTAL	2 506 000	4 076 100

Information sur la fiscalité différée

La société fait partie, depuis le 01/01/2012, du groupe d'intégration fiscale dont la tête de groupe est COVAGE SAS.

Au 31/12/2019: le déficit fiscal de la société utilisé, depuis son entrée par le groupe d'intégration fiscale, s'élève à 8 230 K€. La société n'a plus de déficit reportable né avant son entrée dans le groupe d'intégration fiscale et utilisable à titre individuel.



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. M...', located to the right of the official stamp.

CRÉDIT BAIL

Immobilisations en crédit-bail	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeur nette
		de l'exercice	cumulées	
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL				

Engagements de crédit-bail	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, ...							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations en cours							
Autres immobilisations incorporelles en cours							
TOTAL							

Engagements hors bilan

Néant



EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2019	2018
Cadres	344	263
Agents de maîtrise	76	54
Employés et techniciens	16	37
<u>Autres :</u>		
Apprentis		5
Contrat de professionnalisation		7
TOTAL	436	366



[Handwritten signature]

COVAGE NETWORKS

Société par actions simplifiée

Au capital de 4.544.584 euros

Siège social : Immeuble Crisco Uno – 3-5-7 Avenue de la Cristallerie

92310 Sèvres

508 094 927 R.C.S Nanterre

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 30 JUIN 2020

TROISIEME DECISION

L'Associé unique constate que l'exercice clos au 31 décembre 2019 se solde par une perte nette comptable de 19.170.477 euros et décide, sur proposition du Président, d'affecter cette perte au report à nouveau.

L'Associé unique constate qu'au titre des trois derniers exercices aucun dividende n'a été mis en distribution.

CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL



COVAGE NETWORKS

Société par Actions Simplifiée

Immeuble Crisco Uno
3-5-7 avenue de la Cristallerie
92310 Sèvres

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

**CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL**



COVAGE NETWORKS

Société par Actions Simplifiée

Immeuble Crisco Uno
3-5-7 avenue de la Cristallerie
92310 Sèvres

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

A l'Associé unique de la société COVAGE NETWORKS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société COVAGE NETWORKS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le président le 19 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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.

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 160 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte

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 qui nous sont applicables, sur la période du 1er 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 annuels pris dans leur ensemble et arrêtés dans les conditions rappelées précédemment 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 dans le rapport de gestion du président arrêté le 19 juin 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'associé unique appelé à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

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 président.

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 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.

Paris-La Défense, le 22 juin 2020

Le Commissaire aux comptes

DELOITTE & ASSOCIES



Marc de Villartay

Comptes annuels

Exercice: 01/01/2019 au 31/12/2019

COVAGE NETWORKS - CVN
3-5-7 AVENUE DE LA CRISTALLERIE 92310 SEVRES
Code Siret : 50809492700029 - APE 7112B



Sommaire

COMPTES ANNUELS

Bilan Actif	1
Bilan Passif	2
Compte de résultat	3
Compte de résultat	4

ANNEXES

Règles et méthodes comptables	5
Immobilisations	10
Amortissements	11
Provisions	12
Provisions notes	13
Etat des stocks	14
Créances et dettes	15
Produits à recevoir	16
Charges à payer	17
Charges et produits constatés d'avance	18
Charges à répartir	19
Composition du capital social	20
Variations des capitaux propres	21
Affectation du résultat de l'exercice	22
Ventilation du chiffre d'affaires	23
Charges exceptionnelles	24
Produits exceptionnels	25
Identité des sociétés mères consolidant la société	26
Information sur la fiscalité différée	27
Crédit-bail	28
Engagement hors bilan	29
Effectif moyen	30



BILAN ACTIF

	2019			2018
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	575 968	575 968		
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)	895 399		895 399	895 399
Autres immobilisations incorporelles	19 469 509	9 259 822	10 209 687	6 538 473
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	<i>20 940 876</i>	<i>9 835 790</i>	<i>11 105 085</i>	<i>7 433 872</i>
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	11 766 148	2 639 390	9 126 758	6 582 413
Installations techniques, matériel et outillage industriels	23 324 847	8 228 089	15 096 758	10 637 290
Autres immobilisations corporelles	6 127 437	4 615 399	1 512 038	1 762 827
Immobilisations en cours	12 326 633		12 326 633	8 400 930
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	<i>53 545 064</i>	<i>15 482 879</i>	<i>38 062 185</i>	<i>27 383 460</i>
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	369 058		369 058	369 058
<i>Total immobilisations financières</i>	<i>369 058</i>		<i>369 058</i>	<i>369 058</i>
ACTIF IMMOBILISE	74 854 997	25 318 669	49 536 328	35 186 390
Stocks				
Matières premières, approvisionnements	24 762 001	1 416 129	23 345 872	
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	1 079 153		1 079 153	3 176 206
Marchandises				
<i>Total des stocks</i>	<i>25 841 154</i>	<i>1 416 129</i>	<i>24 425 025</i>	<i>3 176 206</i>
Créances (3)				
Avances et acomptes versés sur commandes	22 423		22 423	985 541
Clients et comptes rattachés	54 548 603	147 546	54 401 057	34 211 761
Autres créances	15 509 619		15 509 619	9 351 181
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	<i>70 080 645</i>	<i>147 546</i>	<i>69 933 099</i>	<i>44 548 483</i>
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	1 842 085		1 842 085	964 545
<i>Total disponibilités et divers</i>	<i>1 842 085</i>		<i>1 842 085</i>	<i>964 545</i>
ACTIF CIRCULANT	97 763 884	1 563 675	96 200 209	48 689 234
Charges constatées d'avance	25 080 254		25 080 254	19 707 015
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	197 699 135	26 882 344	170 816 791	103 582 639

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

22/06/2020

1/30

© Invoice - Tableau annexe



[Signature]

BILAN PASSIF

	2019	2018
Capital social ou individuel Dont versé : 4 544 584	4 544 584	4 544 584
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	47 205	47 205
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	159 770	85 126
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	1 418 247	(95 069)
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(19 170 477)	1 587 960
<i>Total situation nette</i>	<i>(13 000 671)</i>	<i>6 169 806</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	(13 000 671)	6 169 806
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	10 310 000	6 139 300
Provisions pour charges	899 821	200 000
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	11 209 821	6 339 300
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	34 701	
Emprunts et dettes financières divers	51 375 996	15 951 300
<i>Total dettes financières</i>	<i>51 410 697</i>	<i>15 951 300</i>
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	42 276 898	41 298 539
Dettes fiscales et sociales	20 407 005	15 859 642
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>62 683 903</i>	<i>57 158 182</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	12 562 483	8 020 692
Autres dettes	931 505	481 844
<i>Total dettes diverses</i>	<i>13 493 988</i>	<i>8 502 537</i>
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance	45 019 053	9 461 515
DETTES	172 607 641	91 073 534
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	170 816 791	103 582 640

COMPTE DE RESULTAT

	2019			2018
	France	Export	Total	
Vente de marchandises	11 212 589		11 212 589	6 225 890
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services	141 802 621		141 802 621	104 446 139
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	153 015 211		153 015 211	110 672 030
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			1 862 189	1 094 348
Autres produits (1) (11)			357 023	733 020
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			155 234 423	112 499 397
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			6 834 185	
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			3 513 409	
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(22 664 948)	(1 521 097)
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			131 060 014	73 515 900
<i>Total charges externes</i>			<i>118 742 660</i>	<i>71 994 803</i>
Impôts, taxes et versements assimilés			1 049 433	1 408 989
Charges de personnel				
Salaires et traitements			22 916 701	19 269 373
Charges sociales (10)			15 509 192	12 002 100
<i>Total charges de personnel</i>			<i>38 425 893</i>	<i>31 271 473</i>
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			4 415 627	3 541 013
Dotations aux provisions sur immobilisations			975 232	
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 545 855	9 562
Dotations aux provisions pour risques et charges				752 427
<i>Total dotations d'exploitation</i>			<i>6 936 714</i>	<i>4 303 001</i>
Autres charges (12)			3 391 387	70 116
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			168 546 087	109 048 383
RESULTAT D'EXPLOITATION			(13 311 665)	3 451 014
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations (5)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)			1 244	
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change			21 947	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			23 190	
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (6)			416 743	227 509
Différences négatives de change			22 316	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			439 059	227 509
RESULTAT FINANCIER			(415 869)	(227 509)
RESULTAT COURANT			(13 727 533)	3 223 505

© Invoice - Tableau annexe

22/06/2020

3/30



COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	2019	2018
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 506 000	4 076 100
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 506 000	
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	228 364	25 443
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	7 800 000	4 776 000
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	8 028 364	4 801 443
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(5 522 364)	(725 343)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	(79 421)	243 283
Impôts sur les bénéfices		666 920
TOTAL DES PRODUITS	157 763 613	116 575 497
TOTAL DES CHARGES	176 934 090	114 987 537
BENEFICE ou PERTE	(19 170 477)	1 587 960

(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme

(2) Dont produits de locations immobilières

(2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs

(3) Dont crédit-bail mobilier

(3) Dont crédit-bail immobilier

(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs

(5) Dont produits concernant les entreprises liées

1 244

(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées

416 743

(6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général

(6 ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes

(6 ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles

(9) Dont transferts de charges

463 478

(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant

(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)

(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)

ANNEXES



[Signature]

REGLES ET METHODES COMPTABLES

I - Faits caractéristiques de l'exercice

La société COVAGE NETWORKS a été immatriculée au registre du commerce de NANTERRE le 17 septembre 2008 et clôture au 31 décembre 2019 son onzième exercice comptable.

L'exercice 2019 a été marqué par les événements suivants :

Activité travaux :

- Début de déploiement des projets FTTH des départements de la Savoie et de la Saône et Loire sous forme d'AMEL,
- Continuité du déploiement FTTH pour :
 - En concessif, des départements de la Seine et Marne (Dont une partie est en affermage), du Calvados et de l'Hérault,
 - En affermage du département de l'Essonne avec la livraison des premières prises,
 - De la Métropole de Lille en privé et du Grand Paris Sud en concessif.

Cette activité est en forte croissance et est une des priorités compte tenu des enjeux nationaux liés au Plan France Très Haut Débit.

Activité télécom :

- Le backbone est essentiellement commercialisé pour les offres de collecte FTTO et FTTH (remontés des flux des différentes DSP pour le compte des opérateurs),
- Les contrats de services FTTO continuent d'acquérir de nouveaux sites,
- Le réseau privé FTTO de la Métropole de Lille a été déployé avec une commercialisation débutée en 2018.

Activité de services :

- Les nouveaux projets de 2018 et 2019 (Essonne Numérique, Hérault THD, AMEL Saône et Loire et AMEL Savoie) génèrent des revenus mais également des coûts supplémentaires.
- Le développement du FTTH (Fiber to the Home) reste également un objectif prioritaire afin d'assister les filiales du groupe qui se positionnent sur ce marché (développement du système d'information (Fiber tool), NOC ...)

Evénement significatifs postérieurs à compter de la clôture:

Notre pays subit une crise sanitaire d'une grande ampleur, illustrée par les différentes annonces faites depuis le 12 mars 2020 par les pouvoirs publics français et surtout la mesure de confinement mis en place le 17 mars pour contenir la propagation du virus COVID-19.

Face à cette situation sans précédent les équipes de Covage se mobilisent pour limiter son impact sur nos projets.

Tout d'abord, Covage a fait évoluer son plan de continuité d'activité (le « PCA »), lequel décline l'ensemble des dispositions en vigueur afin de poursuivre au mieux ses missions essentielles au regard des graves perturbations de son activité opérationnelle.

En parallèle, Covage déploie ses meilleurs efforts pour assurer le bon fonctionnement des services sur chacun de ses territoires dont elle a la charge avec un l'impératif impérieux de protéger la santé et la sécurité de ses collaborateurs et partenaires. Les mesures suivantes sont notamment en vigueur depuis le 16 mars dernier :

- la majeure partie des collaborateurs de Covage, dont ceux des bureaux d'études, est opérationnelle en télétravail,
- Les interventions terrain sont priorisées en fonction de la criticité des services concernés et de la gravité de l'incident,
- l'ensemble des sites prioritaires tel que les hôpitaux, les cliniques, les services de sécurité et les sites publics de l'Etat, des Préfectures et des Départements sont identifiés,
- l'activité commerciale auprès de nos opérateurs usagers peut se poursuivre grâce aux équipes des commerciaux mobilisées et aux outils d'éligibilité et de prise de commandes de Covage accessibles à distance,
- la mise en place d'un suivi quotidien avec nos principaux partenaires de maintenances et à l'adaptation de leurs interventions à l'évolution de leurs ressources.

A ce stade, il est difficile de mesurer les impacts sur l'activité et la trésorerie, notamment par rapport à la durée des mesures de confinement qui reste incertaine. La société a procédé à une mise à jour de ses prévisions de trésorerie en intégrant ce nouveau contexte, au mieux des informations disponibles à date, sur la base d'hypothèses portant notamment sur une reprise graduelle des activités à partir du mois de Mai.

Sur cette base, la direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté de comptes du 31 décembre 2019 reste appropriée. Par conséquence, à ce stade cet événement ne remet pas en cause l'évaluation des actifs.

II - Règles et méthodes comptables

1) Principes généraux

Le bilan avant répartition des résultats de l'exercice clos le 31/12/2019 présente un total de 170 816 791 €.

Le compte de résultat de l'exercice dégage une perte de 19 170 477 €. L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les comptes de la société sont établis conformément aux dispositions prévues par le règlement ANC n°2016-07 relatif à la réécriture du plan comptable général et plus particulièrement selon les dispositions relatives aux immobilisations faisant l'objet d'une concession de service public.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

Continuité de l'activité ;

Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;

Indépendance des exercices ;

et 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.

2) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production et sont amorties selon la méthode linéaire.

Lors de la construction de l'infrastructure passive de télécommunications, celle-ci est en immobilisations encours.

3) Immobilisations financières

Les immobilisations financières se composent principalement de dépôts et cautionnements.

4) Valeurs mobilières de placement

Néant

5) Stock

Les stocks de matériels sont valorisés au prix d'achat. Pour les achats en devises, la valorisation est faite en tenant compte du cours du jour de la facture.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

6) Créances d'exploitation

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale.

Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas à la clôture pour analyser le niveau de risque de non-recouvrement. En fonction de cette appréciation, une provision est comptabilisée en cas de risque de non-recouvrement.

7) Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées dès lors que le risque est certain ou probable. Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation née du risque.

S'agissant des éventuelles pénalités de retard sur construction du réseau ; en vertu du contrat de construction qui lie la société à son donneur d'ordre, et notamment de ses dispositions de transparence, le risque est supporté par la société COVAGE NETWORKS, agissant en tant que sous-traitant : les pénalités qui sont facturées à la société donneur d'ordre sont supportées par son sous-traitant, COVAGE NETWORKS, le cas échéant. Ainsi le risque sur pénalités non facturés en clôture doit être pris par prudence par la société.

8) Chiffre d'affaires

Les frais d'accès facturés aux clients sont inscrits en produits de l'exercice au cours duquel la prestation de raccordement est réalisée, en sus des prestations de services. Le prix de cette prestation est indépendant du coût des raccordements venant valoriser le réseau, et s'analyse comme un droit à raccordement, élément du prix de la prestation venant contribuer au financement des investissements réalisés au même titre que les locations de fibres ou services de bande passante.

Les prestations de services sont comptabilisées conformément aux différents contrats signés. La date de facturation appliquée correspond à la date de mise en service des différentes prestations.

Le produit de la vente des I.R.U. (Indefeasible Right of Use) est étalé sur la durée du contrat de location.

9) Résultat courant

Le résultat courant comprend le résultat de l'exploitation ainsi que les produits et les charges

liés au financement des activités. Il ne prend pas en compte les éléments à caractère non récurrent tels que les coûts et provisions associés aux cessions d'actifs hors exploitation, les coûts de fermeture de sites et les charges de restructuration.

10) Engagements retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles. Les hypothèses actuarielles retenues en fin d'exercice sont détaillées en annexe

Le résultat courant comprend le résultat de l'exploitation ainsi que les produits et les charges liés au financement des activités. Il ne prend pas en compte les éléments à caractère non récurrent tels que les coûts et provisions associés aux cessions d'actifs hors exploitation, les coûts de fermeture de sites et les charges de restructuration.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2019	Augmentations	
		Réévaluations courant 2019	Acquisitions courant 2019
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	575 968		
Autres postes d'immobilisations incorporelles	15 759 453		4 605 455
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	16 335 420		4 605 455
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui	8 361 354		3 404 794
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels	17 197 786		6 127 061
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements divers	1 359 203		249 372
- Matériel de transport			
- Matériel de bureau et mobilier informatique	4 065 681		453 180
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	8 400 930		3 925 702
Avances et acomptes			
<i>Total immobilisations corporelles</i>	39 384 954		14 160 110
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	369 058		
<i>Total immobilisations financières</i>	369 058		
TOTAL GENERAL	56 089 432		18 765 565

	Diminutions		Valeur brute fin 2019	Valeur d'origine
	Virements courant 2019	Cessions courant 2019		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement			575 968	
Autres postes d'immobilisations incorporelles			20 364 908	
<i>Total immobilisations incorporelles</i>			20 940 876	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui			11 766 148	
- Installations générales, agencements et amgt des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels			23 324 847	
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers			1 608 575	
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier			4 518 861	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			12 326 633	
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>			53 545 064	
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			369 058	
<i>Total immobilisations financières</i>			369 058	
TOTAL GENERAL			74 854 997	

© Invoice - Tableau annexé

22/06/2020

10/30



[Signature]

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2019	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2019
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.	575 968			575 968
Autres immobilisations incorporelles	8 325 580	934 242		9 259 822
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	8 901 548	934 242		9 835 790
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui	1 778 941	860 449		2 639 390
- Inst générales, agcemnts et améngmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.	7 392 417	1 874 842		9 267 259
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers	438 649	271 435		710 084
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 391 486	474 658		2 866 144
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	12 001 494	3 481 385		15 482 879
TOTAL GENERAL	20 903 042	4 415 627		25 318 669

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortisse- ments à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissements							
Autres immobilisations incorporelles							
<i>Total immobilisations incorporelles</i>							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions :							
- Constructions sur sol propre							
- Constructions sur sol d'autrui							
- Inst gén., agcemnts et améngmt des const.							
Inst techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles							
- Inst gén., agcemnt et améngmt divers							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et informatique mobilier							
- Emballages récupérables et divers							
<i>Total immobilisations corporelles</i>							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL non ventilé							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 2019	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2019
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

22/06/2020

11/30

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2019	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à la fin 2019
			Utilisées au cours de l'ex	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
<i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i>						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges	200 000	100 000			200 000	100 000
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme	164 589	7 775 411				7 940 000
Provisions pour amendes et pénalités	4 776 000				2 506 000	2 270 000
Provisions pour pertes de change						
<i>Sous total provisions pour risques</i>	<i>5 140 589</i>	<i>7 875 411</i>			<i>2 706 000</i>	<i>10 310 000</i>
Provisions pour pensions et obligations similaires	647 660	313 806			647 660	313 806
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
<i>Sous total provisions pour charges</i>	<i>647 660</i>	<i>313 806</i>			<i>647 660</i>	<i>313 806</i>
Autres provisions pour risques et charges	551 051	586 015			551 051	586 015
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	6 339 300	8 775 232			3 904 711	11 209 821
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours		1 416 129				1 416 129
Sur comptes clients	17 820	129 726				147 546
Autres provisions dépréciations						
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	17 820	1 545 855				1 563 675
TOTAL GENERAL	6 357 120	10 321 087			3 904 711	12 773 496
Dont dotations et reprises d'exploitation		2 521 087			1 398 711	
Dont dotations et reprises financières						
Dont dotations et reprises exceptionnelles		7 800 000			2 506 000	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

© Invoice - Tableau annexe

22/06/2020

12/30



[Signature]

Provisions

Notes:

Indemnité pour le départ à la retraite

La provision d'indemnité pour le départ à la retraite est de 314 K€ s'établi selon les hypothèses suivantes:

Paramètres sociaux:

- Départ à l'initiative du salarié
- Age de départ (sauf dérogation individuelle)
 - >65 ans pour la catégorie: non cadres
 - >65 ans pour la catégorie: Cadres
 - >0 ans pour la catégorie: Employé administratif
 - >0 ans pour la catégorie: Cadre dirigeant
- Autres paramètres (liste non exhaustive)
 - >Année de calculs: 2019
 - >Méthode de calcul retenue: Rétropective prorata temporis.
 - >Taux d'actualisation:0,8% (inflation comprise)

Provision pour pénalité

La provision pour pénalité de 4,8 M€ en 2018 concerne le risque de pénalité de retard de travaux vis-à-vis des sociétés suivantes :

- CALVADOS : pour un montant de 2,5 M€
- Hérault THD pour un montant de 2,3 M€

Un reprise sur provision a été effectué pour 1,4 M€ sur l'exercice 2019. La provision pour pénalité s'élève au 31/12/2019 à 2,2 M€.

Etat des stocks

Le stock est composé des éléments suivants:

- Cables pour une valeur brute de 24 762 001 €
- Autre matériaux techniques pour une valeur brute de 1 079 153 €.

Il y a eu une dépréciations stock, sur l'exercice pour une valeur de 1 416 129 €, pour des raisons de non-conformité aux normes françaises.



ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	369 058		369 058	369 058
Total actif immobilisé	369 058		369 058	369 058
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	173 491	173 491		17 820
Autres créances clients	54 375 112	54 375 112		34 211 761
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	22 846	22 846		96 340
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	11 862	11 862		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	14 136 456	14 136 456		8 825 089
Autres impôts, taxes et versements assimilés	638 491	638 491		
Divers				
Groupe et associés (2)	211 253	211 253		211 253
Débiteurs divers	511 135	511 135		218 500
Total actif circulant	70 080 645	70 080 645		43 580 762
Charges constatées d'avance	25 080 254	25 080 254		19 707 015
TOTAL DES CREANCES	95 529 956	95 160 898	369 058	63 656 835
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	34 701	34 701			
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	51 375 996	51 375 996			15 951 300
Fournisseurs et comptes rattachés	42 276 898	42 276 898			41 298 539
Personnel et comptes rattachés	5 853 946	5 853 946			5 644 628
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 856 733	3 856 733			2 635 520
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	9 908 793	9 908 793			7 144 333
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	787 532	787 532			435 161
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	12 562 483	12 562 483			8 020 692
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	931 505	931 505			481 844
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	45 019 053	42 395 501	2 016 713	606 839	9 461 515
TOTAL DES DETTES	172 607 641	169 984 089	2 016 713	606 839	91 073 533
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		71 154 695			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		35 730 000			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

© Invoice - Tableau annexe

22/06/2020

15/30



[Signature]

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2019	2018
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
<i>Total immobilisations financières</i>		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	43 350 314	28 742 160
Autres créances	(55 974)	
<i>Total créances</i>	43 294 340	28 742 160
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<i>Total disponibilités et divers</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
TOTAL	43 294 340	28 742 160

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2019	2018
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	34 701	
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>34 701</i>	
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	37 314 082	35 222 761
Dettes fiscales et sociales	8 519 507	435 161
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>45 833 589</i>	<i>35 657 922</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	10 808 639	3 885 894
Autres dettes		
<i>Total dettes diverses</i>	<i>10 808 639</i>	<i>3 885 894</i>
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	56 676 929	39 543 816

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2019	2018
Charges d'exploitation :		
	25 080 254	19 707 015
<i>Total charges d'exploitation</i>	25 080 254	19 707 015
Charges financières :		
<i>Total charges financières</i>		
Charges exceptionnelles :		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	25 080 254	
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	25 080 254	19 707 015

Nature des produits	2019	2018
Produits d'exploitation :		
	45 019 053	9 461 515
<i>Total produits d'exploitation</i>	45 019 053	9 461 515
Produits financiers :		
<i>Total produits financiers</i>		
Produits exceptionnels :		
<i>Total produits exceptionnels</i>		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	45 019 053	
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)	45 019 053	9 461 515

TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(19 938 799)	10 245 500
---	---------------------	-------------------

CHARGES A RÉPARTIR

Nature des charges	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice
Charges différées :				
<i>Total charges différées</i>				
Frais d'acquisition des immobilisations :				
<i>Total frais d'acquisition des immobilisations</i>				
Frais d'émission des emprunts :				
<i>Total frais d'émission des emprunts</i>				
Charges à étaler :				
<i>Total charges à étaler</i>				
TOTAL				

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	Clôture N-1	créés pendant l'exercice N	remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	454 458			454 458	10,00
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	454 458			454 458	

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	01/01/2019	Augmentation de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Autres mouvements	Résultat N	31/12/2019
Capital en nombre d'actions	454 458						454 458
Valeur nominale	10						10
Capital social ou individuel	4 544 584						4 544 584
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	47 205						47 205
Ecart de réévaluation							
Réserve légale	85 126			74 644			158 770
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves							
Report à nouveau	(95 069)			1 513 316			1 418 247
Résultat de l'exercice	1 587 960			(1 587 960)		(19 170 477)	(19 170 477)
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées							
Dividendes versés							
Total capitaux propres	6 169 806					(19 170 477)	(13 000 671)

TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE

SOUMIS À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

ORIGINES	Montant
Report à nouveau de l'exercice	1 418 247
Résultat de l'exercice	(19 170 477)
Prélèvement sur les réserves	
TOTAL	(17 752 230)

AFFECTATIONS	Montant
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartitions	
Report à nouveau	(17 752 230)
TOTAL	(17 752 230)

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires	2019			2018			Variation
	France	Export et livraisons intracom	Total	France	Export et livraisons intracom	Total	%
Déploiement	90 446 530		90 446 530	55 743 590		55 743 590	62,25 %
Vente d'équipement	11 612 495		11 612 495	5 539 233		5 539 233	109,64 %
Services aux filiales	34 070 177		34 070 177	31 598 987		31 598 987	7,82 %
Système d'information	1 647 453		1 647 453	4 515 704		4 515 704	-63,52 %
Activité Telecom	15 201 468		15 201 468	12 962 896		12 962 896	17,27 %
Autres produits/services	37 087		37 087	837 472		837 472	-95,57 %
TOTAL	153 015 211		153 015 211	111 197 882		111 197 882	37,61 %

CHARGES EXCEPTIONNELLES

Nature des charges	2019	2018
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Pénalités sur marchés	200 090	25 443
Pénalités et amendes fiscales et pénales	28 274	
Dons, libéralités		
Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice		
Subventions accordées		
Rappels d'impôts		
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
<i>Total charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>	<i>228 364</i>	<i>25 443</i>
Charges sur exercices antérieurs		
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Immobilisations financières		
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
<i>Total valeur comptables des éléments d'actifs cédés</i>		
Autres charges exceptionnelles		
Malis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Malis provenant du rachat de titres propres		
Charges exceptionnelles diverses		
<i>Total autres charges exceptionnelles</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	7 800 000	4 776 000
Total des charges exceptionnelles	8 028 364	4 808 451

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des produits	2019	2018
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Dédits et pénalités perçus sur achats et ventes		
Libéralités reçues		
Rentrées sur créances amorties		
Subventions d'équilibre		
Dégrèvements d'impôts (autres qu'impôts sur les bénéfices)		
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		
<i>Total produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>		
Produits sur exercices antérieurs		
Produits des cessions d'éléments d'actif		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Immobilisations financières		
Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)		
<i>Total produits des cession d'éléments d'actif</i>		
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Bonis provenant de clauses d'indexation		
Lots		
Bonis provenant de rachat ou de ventes de titres propres		
Produits exceptionnels divers		
<i>Total autres produits exceptionnels</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 506 000	4 076 100
TOTAL	2 506 000	4 076 100

Information sur la fiscalité différée

La société fait partie, depuis le 01/01/2012, du groupe d'intégration fiscale dont la tête de groupe est COVAGE SAS.

Au 31/12/2019: le déficit fiscal de la société utilisé, depuis son entrée par le groupe d'intégration fiscale, s'élève à 8 230 K€. La société n'a plus de déficit reportable né avant son entrée dans le groupe d'intégration fiscale et utilisable à titre individuel.



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. M...', located at the bottom right of the page.

CRÉDIT BAIL

Immobilisations en crédit-bail	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeur nette
		de l'exercice	cumulées	
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL				

Engagements de crédit-bail	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, ...							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations en cours							
Autres immobilisations incorporelles en cours							
TOTAL							

Engagements hors bilan

Néant



EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2019	2018
Cadres	344	263
Agents de maîtrise	76	54
Employés et techniciens	16	37
<u>Autres :</u>		
Apprentis		5
Contrat de professionnalisation		7
TOTAL	436	366