

RCS : ANNECY
Code greffe : 7401

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1998 B 00121
Numéro SIREN : 417 626 280
Nom ou dénomination : Eurex - Compagnie Fiduciaire Européenne

Ce dépôt a été enregistré le 17/12/2020 sous le numéro de dépôt B2020/014125



GROUPE EUREX

S.A.S. Eurex
Compagnie Fiduciaire Européenne
Au capital de 6 157 275 Euros

3 rue du Champ de la Vigne
74600 SEYNOD
Siret : 417626280 00016

Comptes Consolidés
Au 30 septembre 2019

POUR COPIE CERTIFIÉE CONFORME

JL Farand
A handwritten signature in black ink, appearing to read 'JL Farand', with a large, stylized flourish underneath.

ACTIF	Note	30/09/2019	30/09/2018
ECART D'ACQUISITION TOTAL I		9 221 085	6 127 290
Capital souscrit non appelé TOTAL II		0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement		27 635	38 460
Concessions, brevets, droits similaires		138 360	53 032
Fonds commercial		15 988 204	14 898 172
Autres immobilisations incorporelles		174 757	196 752
Immobilisations en cours			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Aménagements, Terrains		658	658
Constructions		151 731	165 734
Installations techniques, matériels, outillages		1 891	1 576
Autres immobilisations corporelles		2 841 246	2 669 865
Immobilisations en cours		21 470	39 022
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Titres de participation		859 760	347 967
Participations mise en équivalence		81 068	75 073
Créances rattachées à des participations		22 278	18 408
Autres titres immobilisés		51 021	57 194
Prêts		3 499	3 499
Autres immobilisations financières		464 010	384 117
TOTAL III		20 827 588	18 949 529
STOCKS ET EN-COURS			
En-cours de production de services			
Approvisionnements			2 581
Avances, acomptes versés / commandes		2 320	8 783
CREANCES			
Créances clients et comptes rattachés		21 953 780	19 985 154
Actifs d'impôt différé		327 918	400 943
Autres créances		3 853 629	4 097 587
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement		1 146 547	880 421
Disponibilités		14 594 387	12 273 005
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance		1 991 870	1 949 631
TOTAL IV		43 870 451	39 598 105
Écarts de conversion actif TOTAL V			
Écarts d'arrondis actif TOTAL VI		0	0
TOTAL GENERAL (I à VI)		73 919 124	64 674 924

PASSIF	Note	30/09/2019	30/09/2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel		6 157 275	5 898 735
Primes d'émission, de fusion, d'apport		3 579 492	3 041 543
Réserve légale		589 874	589 874
Réserves réglementées			
Autres réserves		5 793 229	4 891 288
Report à nouveau			
Réserve du groupe		1 135 550	456 920
Ecarts de conversion Groupe		42 697	14 755
RESULTAT GROUPE		1 844 144	2 016 703
TOTAL I		19 142 261	16 909 818
INTERETS MINORITAIRES			
Intérêts hors groupe		14 783 963	12 261 142
Ecarts de conversion hors groupe		22 995	-1 663
Résultat hors groupe		2 356 153	2 082 059
TOTAL II		17 163 111	14 341 538
AUTRES FONDS PROPRES			
Avances conditionnées			
TOTAL III		0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provision pour acquisition de titres		31 112	103 466
Provisions pour risques		426 957	597 815
Provisions pour charges		1 195 200	1 177 055
Provisions pour passif d'impôt différé			
TOTAL IV		1 653 269	1 878 336
DETTES			
Emprunts & dettes / établissements de crédit		8 730 954	7 080 720
Concours bancaires courants		95 047	103 145
Emprunts et dettes financières diverses		723 909	560 952
Avances et acomptes reçus sur commandes		606 789	12 707
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		5 470 217	4 942 738
Dettes fiscales et sociales		11 919 867	11 347 405
Dettes sur immobilisations		108 471	76 594
Autres dettes		1 246 887	1 099 825
Produits constatés d'avance		7 058 342	6 321 146
TOTAL V		35 960 483	31 545 232
Ecarts de conversion passif	TOTAL VI	0	0
Ecarts d'arrondis passif	TOTAL VII	0	0
TOTAL GENERAL (I à VII)		73 919 124	64 674 924

Rubriques	Note	30/09/2019	30/09/2018
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			
Vente de marchandises		12 556	29 649
Production vendue de services		58 545 498	52 865 701
TOTAL I		58 558 054	52 895 350
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation		22 572	17 095
Reprises / provisions immo corp. Incorpor			19
Reprises / provisions exploitation		51 124	235 117
Reprises / provisions engagement retraite		165 917	267 971
Reprises / provisions actif circulant		1 281 254	1 154 928
Transferts de charges		393 459	559 301
Autres produits		27 864	41 691
TOTAL II		1 942 190	2 276 122
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats d'approvisionnements		138 128	125 317
Autres achats et charges externes		19 705 600	16 916 815
Impôts, taxes et versements assimilés		961 145	985 614
Salaires et traitements		22 597 123	20 650 180
Charges sociales		8 089 412	7 744 309
Dotation aux prov. & amort. / immobilisations		840 268	741 322
Dotation aux provisions / actif circulant		1 148 378	1 248 372
Dotation aux provisions / risques et charges		202 423	158 994
Autres charges		712 830	739 663
TOTAL III		54 395 307	49 310 586
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)		5 104 937	5 860 886
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations		6 031	49 305
Produits des autres val. Mobilières et créances immo.			
Autres intérêts et produits assimilés		154 598	42 424
Reprise sur provisions		70 286	852
Transfert de charges			
Prdt net / cession de Valeurs mobilières de placement			
Ecart de conversion		22 017	385
TOTAL IV		252 932	92 966
CHARGES FINANCIERES			
Dotation financière aux amortissements et provisions		42 611	3 695
Intérêts et charges assimilées		132 025	126 232
Ecart de conversion		15 367	7 080
TOTAL V		190 003	137 007
RESULTAT FINANCIER (IV - V)		62 929	-44 041
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS		6 167 866	5 816 845

Rubriques	Note	30/09/2019	30/09/2018
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels / opérations de gestion		210 270	221 345
Produits exceptionnels / opérations de capital		334 725	45 115
Reprises / provisions		273 600	19 702
Transferts de charges			
TOTAL VI		818 595	286 162
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles / opérations de gestion		504 739	296 844
Charges exceptionnelles / opérations de capital		86 265	267 438
Dotation / provisions et amortissements exceptio.		190 961	8 838
TOTAL VII		781 965	573 120
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)		36 630	-286 958
Impôts dus sur les bénéfices		1 775 571	1 439 180
Impôts différés sur les bénéfices		276 094	122 196
TOTAL VIII		2 051 665	1 561 376
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)		61 571 771	55 550 600
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)		57 418 940	51 532 039
Résultat des sociétés intégrées		4 152 831	3 968 511
Résultat des sociétés mise en équivalence		29 241	25 838
Dotation aux dépréciations des écarts d'acquisitions		-10 442	-77 311
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisitions		-7 782	-27 102
Résultat d'ensemble consolidé		4 200 296	4 098 762
Résultat groupe		1 844 144	2 016 703
Résultat hors groupe		2 356 152	2 082 059
Résultat par action (1)		8,35324	9,53524

(1) Dans la mesure où il n'existe pas d'instrument dilutif, le résultat net par action est égal au résultat net dilué par action.

Annexe

1.00 Principes comptables	08
1.01 Faits caractéristiques	08
1.02 Evènements postérieurs	08
1.03 Méthode de consolidation	09
1.04 Date de clôture des sociétés consolidées	13
1.05 Répartition géographique	13
1.06 Immobilisations incorporelles et corporelles	14
1.07 Ecart d'acquisition	14
1.08 Créances clients	14
1.09 Valeurs mobilières de placement	15
1.10 Indemnités de départ à la retraite	15
1.11 Crédit bail et locations financières	15
1.12 Imposition différée	15
1.13 Produits constatés d'avance	15
1.14 Rémunération des dirigeants	15
2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat	16
2.01 Ecart d'acquisition positifs	16
2.02 Ecart d'acquisition négatifs	18
2.03 Détail des immobilisations	19
2.04 Provisions	20
2.05 Résultat exceptionnel	20
2.06 Créances et dettes / Délai règlement des fournisseurs	21
2.07 Honoraires de commissariat aux comptes inscrits en charges dans les comptes sociaux des entités consolidées (méthodes de l'intégration globale et proportionnelle)	22
2.08 Résultat par action	23
2.09 Impôts sociétés et impôts différés	23
2.10 Détails sur le personnel	23
3.00 Engagements hors bilan	24
4.00 Preuve d'impôt	25
5.00 Tableau de variation des capitaux propres	26
6.00 Tableau de flux de trésorerie	27

1.00 Principes comptables

Les comptes consolidés de la S.A.S. EUREX Compagnie Fiduciaire Européenne ont été établis selon les dispositions de la loi française sur les consolidations de sociétés :

- * Code de commerce article L. 233-16 à L. 233-26
- * Code de commerce article R. 233-3 à F, 233-16
- * Arrêté interministériel du 22 juin 1999, homologuant le règlement 99-02 du Comité de Réglementation comptable.

1.01 Faits caractéristiques

Au cours de l'exercice, les opérations suivantes ont été réalisées :

- déc.-18* EUREX VULLIEZ acquiert les titres de la société XIA et porte sa participation dans la société à 100,0%. Celle dernière détient la société ZAO à hauteur de 76%.
EUREX PARIS acquiert les titres de la société GEF DROUOT et porte sa participation dans la société à 60,0%.
La société SCM CRMD est rattachée à la société EUREX CRMD;
- janv.-19* EUREX SUISSE acquiert la totalité de la détention de la société ABACO FIDUCIAIRE.
- févr.-19* EUREX LEGAL PLN est vendue à un tiers au groupe pour la totalité de la détention.
La société EUREX souscrit au capital de la société PETAL SDE lors de la création de celle-ci, portant sa participation dans la société à 33,33%.
La société EUREX-CFE cède 294 actions qu'elle détient dans la société EUREX COGEFI à un tiers au groupe. La participation du groupe dans la société est portée à 66,27 %.
- mars-19* Il est fait apport de 1 469 actions de la société ALLEGRE, FAURE & ASSOCIES à EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE.
Il est fait apport de 881 actions de la société ALLEGRE, FAURE & ASSOCIES à EUREX-CFE.
EUREX-CFE apporte les 881 actions de la société ALLEGRE, FAURE & ASSOCIES qu'elle détient à EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE. Le même jour, EUREX CFE souscrit à une augmentation de capital en numéraire de la société EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE, portant sa participation finale à 50,01%.
EUREX PARIS cède 2 000 actions de la société EUREX VAL D'OISE à un tiers au groupe.
A l'issue de l'opération, la détention dans la société est portée à 80,0%.
La société EUREX CRMD cède 47 actions qu'elle détient dans la société EUREX CMS à un tiers au groupe. Sa participation dans la société est portée à 88,22 %.
La société EUREX FIDUCIAIRE EUROPEENNE acquiert 362 titres de la société ACFEG, portant sa détention dans le capital à 79,87%.
- avr.-19* la société EUREX STATUO CONSEIL acquiert les actions de la société STATUO CONSEIL portant sa détention dans le capital de la société à 100 %.
- mai-19* EUREX FIDUCIAIRE EUROPEENNE souscrit à la constitution de la société EUREX TRANSACTION RHONE ALPES, portant sa participation à 51,0 % du capital.
- juin-19* la société COGEFI LEMAN vend à la société EUREX un fond libéral.
- sept.-19* EUREX-CFE acquiert 100% des parts sociales de la société EUREX ONLINE.
EUREX-CFE acquiert 120 actions de la société ALLEGRE ET FAURE portant la participation du groupe dans la société à 97,92 %.
La société EUREX LA ROCHE SUR FORON constitue la société EUREX LA ROCHE SUR FORON, portant sa participation à 100%.
La société VULLIEZ titre sa créance sur la société EUREX LEMAN, portant sa détention dans le capital à 100%

1.02 Evènements postérieurs

- déc.-19* 40% de la détention d'OPERATRIX est cédée par EUREX-CFE à un tiers au groupe.
A l'issue de l'opération, la détention d'EUREX-CFE dans la société est portée à 10,0%.
- COVID-19* La crise sanitaire liée au covid-19 et à la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n° 2020-290 du 23 mars 2020 constituent un événement majeur. Le groupe a estimé à la date d'arrêt de ses comptes le 23/06/2020 que cette situation relève d'un événement post-clôture sans lien avec une situation existant au 30 septembre 2019. Par conséquent, le groupe n'a pas procédé à un ajustement de ses comptes clos au 30 septembre 2019 au titre de cet événement.

1.03 Méthode de consolidation

La méthode de consolidation dépend du pourcentage de contrôle juridique donnant un pouvoir de décision.

La méthode de consolidation retenue pour l'établissement des comptes consolidés du groupe EUREX est celle de l'intégration globale pour l'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation à l'exception toutefois de 3 entités. A savoir :

- * Les sociétés COFES AUDIT SA, EUREX LEGAL, EUXIOS sont consolidées par mise en équivalence.
- * La société SCI JFH est consolidée par intégration proportionnelle.
- * La société EUREX INVESTORS SERVICES est consolidée par intégration globale, malgré une détention inférieure à 50%.

Sociétés consolidées

LIEN DE DETENTION DIRECT	CONTROLE DU GROUPE %	INTERETS DU GROUPE %	METHODE CONSOLIDÉE
SAS EUREX COMPAGNIE FIDUCIAIRE EUROPEENNE 74600 ANNECY, France SIREN : 417 626 280	Société mère	100,00%	IG
Cabinet Patrice PELLETIER 0100 BOURG-EN-BRESSE, France SIREN : 378 240 055	60,00%	60,00%	IG
EUREX VIVARAIS 07200 ANNONAY, France SIREN : 337 020 176	100,00%	50,01%	IG
EUREX FIDUCIAIRE 07200 AUBENAS, France SIREN : 303 627 657	50,07%	25,06%	IG
EUREX-SO.PA.PRO 07700 BOURG ST ANDEOL France SIREN : 672 980 174	52,38%	52,44%	IG
Cabinet LAURELLI GROUPE EUREX 14600 HONFLEUR, France SIREN : 487 584 385	56,61%	56,61%	IG
EUREX-CRMD 26000 VALENCE France SIREN : 317 000 073	52,41%	52,41%	IG
EUREX-CMS 26000 VALENCE France SIREN : 435 780 960	88,22%	46,24%	IG
EUREX OCCITANIE LITTORAL 34000 MONTPELLIER France SIREN : 839 361 409	70,00%	35,70%	IG
SOLUTION PAIE 34130 CANDILLARGUES France SIREN : 810 010 470	60,00%	21,42%	IG
SF7 FORMATION & MANAGEMENT DU LITTORAL 34130 LANSARGUES France SIREN : 813 145 620	100,00%	35,70%	IG
EUREX STATUO CONSEIL 34670 BAILLARGUES France SIREN : 843 574 757	66,00%	33,66%	IG
STATUO CONSEIL 34670 BAILLARGUES France SIREN : 440 602 498	100,00%	33,66%	IG
EUREXCONSEILS 38320 EYBENS France SIREN : 393 061 338	83,18%	29,26%	IG
FIDUCIAIRE HERBERT GENGOUX 38240 MEYLAN France SIREN : 072 500 549	100,00%	29,26%	IG
ASPEN 38240 MEYLAN France SIREN : 403 196 108	100,00%	29,26%	IG

LIEN DE DETENTION DIRECT	CONTROLE DU GROUPE %	INTERETS DU GROUPE %	METHODE DE CONSOLID.
EUREX VIENNE 38200 VIENNE France SIREN : 840 167 936	75,00%	37,51%	IG
EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE 42270 SAINT PRIEST EN JAREZ, Fr SIREN : 305 177 578	50,01%	50,01%	IG
EFE ROANNE 42300 ROANNE, France SIREN : 384 303 186	50,76%	25,39%	IG
EUREX ROANNE 42300 ROANNE, France SIREN : 819 050 188	80,00%	20,31%	IG
EUREX CDMA 42140 CHAZELLES SUR LYON Frar SIREN : 391 883 949	100,00%	50,01%	IG
EUREX AUDIT (42) 42140 CHAZELLES SUR LYON Frar SIREN : 527 874 952	100,00%	50,01%	IG
Cabinet ALLEGRE, FAURE & ASSOCIES 43700 SAINT-GERMAIN-LAPRADE SIREN : 444 924 484	97,92%	51,47%	IG
EUREX LILLE METROPOLE 59100 ROUBAIX, France SIREN : 432 395 556	51,03%	51,03%	IG
JMA GROUPE EUREX 59100 ROUBAIX, France SIREN : 398 628 958	90,60%	46,23%	IG
ORGECO, BLOMME GROUPE EUREX 59100 ROUBAIX, France SIREN : 322 096 967	99,23%	45,87%	IG
LETURCQ-WHATLEY CONSULTANTS 59100 ROUBAIX, France SIREN : 504 876 590	100,00%	45,87%	IG
CS INFORMATIQUE 59100 ROUBAIX, France SIREN : 310 438 205	92,20%	69,90%	IG
ACE GILLS ROBERT 66100 PERPIGNAN France SIREN : 425 076 395	51,00%	51,00%	IG
MG EXPERT 66100 PERPIGNAN France SIREN : 300 346 509	99,92%	50,96%	IG
EUREX ALSACE 68100 MULHOUSE, France SIREN : 947 150 223	90,55%	90,55%	IG
EUREX ACFEG 69200 VENISSIEUX, France SIREN : 342 951 670	79,87%	40,84%	IG
EUREX CHETTRIT 69200 VENISSIEUX, France SIREN : 482 225 679	100,00%	51,14%	IG
EUREX GUINET 69006 LYON, France SIREN : 539 115 543	51,04%	26,10%	IG
EUREX SUD LYONNAIS 69390 MILLERY, France SIREN : 537 709 370	50,50%	20,62%	IG
EUREX CHABERT 69003 LYON, France SIREN : 421 975 244	51,00%	26,08%	IG
EUREX COGEFI SAVOIE 73420 VOGLANS, France SIREN : 500 864 855	99,89%	51,08%	IG
EUREX TRANSACTION RHONE ALPES 73420 VOGLANS, France SIREN : 850 970 294	51,00%	26,08%	IG
EUREX COGEFI (Aix-Les-Bains) 73100 AIX-LES-BAINS, France SIREN : 784 115 891	74,86%	66,28%	IG

LIEN DE DETENION DIRECT	CONTRÔLE DU GROUPE %	INTERETS DU GROUPE %	METHODE DE CONSOLID
EUREX FIDUCIAIRE EUROPEENNE 74600 ANNECY, France SIREN : 385 274 196	51,14%	51,14%	IG
EUREX ARVE-MONT BLANC 74800 AMANCY, France SIREN : 808 016 778	100,00%	55,16%	IG
EUREX VULLIEZ & Associés 74200 THONON LES BAINS, Fr. SIREN : 797 080 843	57,66%	57,66%	IG
COGEFI LEMAN 74200 AMPHION / PUBLIER, France SIREN : 501 066 906	99,82%	57,55%	IG
EUREX 74100 JUVIGNY, France SIREN : 387 475 361	51,00%	51,00%	IG
PETAL SDE 74100 JUVIGNY, France SIREN : 848 893 368	33,33%	17,00%	MEE
EUREX LEMAN 74200 THONON LES BAINS, Fr. SIREN : 477 985 295	99,81%	57,34%	IG
EUREX BRUNETTI & Associés 74600 CLUSES, France SIREN : 351 576 814	100,00%	55,16%	IG
EUREX MONT BLANC 74700 SALLANCHES France SIREN : 353 876 337	100,00%	55,16%	IG
EUREX LA ROCHE SUR FORON 74800 AMANCY, France SIREN : 879 965 085	100,00%	55,16%	IG
JFH 74700 SALLANCHES, France SIREN : 382 139 921	50,00%	28,67%	IP
EUREX VAL 74360 ABONDANCE, France SIREN : 814 285 482	75,00%	43,24%	IG
ZIA 74200 THONON LES BAINS, Fr. SIREN : 509 143 152	100,00%	57,66%	IG
XAO 74200 THONON LES BAINS, Fr. SIREN : 508 615 614	76,00%	43,82%	IG
EUREX CONSEIL DEVELOPPEMENT 74600 ANNECY, France SIREN : 497 836 379	51,00%	51,00%	IG
AUDIT EUREX (74 - Annemasse) 74100 ANNEMASSE France SIREN : 433 396 496	50,25%	50,23%	IG
EUREX ONLINE 74600 ANNECY, France SIREN : 317 747 228	100,00%	100,00%	IG
EUXIOS 74650 CHAVANOD France SIREN : 790 937 015	49,99%	49,99%	MEE
OPERATRIX 74000 ANNECY France SIREN : 807 739 230	51,00%	51,00%	IG
EUREX AUDIT RHONE ALPES 74000 ANNECY France SIREN : 812 717 320	51,00%	50,98%	IG
EUREX PARIS 75002 PARIS France SIREN : 330 284 597	51,00%	51,00%	IG
EUREX-GEF BASTILLE 75009 PARIS France SIREN : 792 602 021	100,00%	51,00%	IG

LIEN DE DETECTION DIRECT	CONTRÔLE DU GROUPE %	INTERETS DU GROUPE %	METHODE DE CONSOLID.
EUREX-GEF DROUOT 75009 PARIS France SIREN : 311 810 154	60,00%	30,60%	IG
AUDIT EUREX (75) 75002 PARIS France SIREN : 340 900 422	51,09%	51,07%	IG
EUREX ACE PARIS 75002 PARIS France SIREN : 819 514 720	100,00%	51,00%	IG
EUREX AUDIT 75002 PARIS France SIREN : 752 312 561	99,95%	99,95%	IG
EUREX VAL D'OISE 95880 ENGHIEEN LES BAINS France SIREN : 402 351 423	80,00%	40,80%	IG
ABACO 99 THONEX, Suisse IDE CHE113.523.259	100,00%	51,00%	IG
EUREX SUISSE 99 GENEVE, Suisse IDE CHE439.891.186	51,00%	51,00%	IG
EUREX GE 99 GENEVE, Suisse IDE CHE331.113.877	100,00%	51,00%	IG
EUREX AUDIT (ch) 99 GENEVE, Suisse IDE CHE109.472.009	99,90%	50,95%	IG
FIDUCIAIRE ROCHAT 99 FRIBOURG, Suisse IDE CHE107.915.208	100,00%	51,00%	IG
EUREX ITALIA 6 CAP 10122 TORINO Italie Codic.Fisc.10982350018	50,99%	50,99%	IG
EUREX EXPERTISE Sp o.o. (Pologne) 99 VARSOVIE, Pologne KRS: 0000088324	51,00%	26,08%	IG
Centre d'Affaires Français (Varsovie / Pologne) 99 VARSOVIE, Pologne KRS: 0000174202	100,00%	48,56%	IG
EUREX INVESTOR SERVICES 75 PARIS, France SIREN : 790 498 760	40,20%	20,50%	IG
COFES AUDIT SA (Genève / Suisse) 99 GENEVE, Suisse IDE CHE113.912.684	34,00%	34,00%	MEE

Méthode de conversion

La conversion des comptes des entreprises étrangères s'effectue de la manière qui suit.

Tous les éléments d'actifs et de passif monétaires ou non monétaires sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

Changement de méthode

Aucune société n'a fait l'objet d'un changement de méthode au cours de l'exercice.

Entrées et sorties du périmètre

Au cours de l'exercice, 9 nouvelles sociétés sont entrées dans le périmètre de consolidation :

- déc.-18* EUREX VULLIEZ acquiert les titres de la société XIA et porte sa participation dans la société à 100,0%. Celle dernière détient la société ZAO à hauteur de 76%.
EUREX PARIS acquiert les titres de la société GEF DROUOT et porte sa participation dans la société à 60,0%.
- janv.-19* EUREX SUISSE acquiert la totalité de la détention de la société ABACO FIDUCIAIRE.
- févr.-19* La société EUREX souscrit au capital de la société PETAL SDE lors de la création de celle-ci, portant sa participation dans la société à 33,33%.
- mars-19* Il est procédé à augmentation de capital de la société EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE avec apport des titres de la société ALLEGRE FAURE. La détention du groupe dans la société est portée à 97,9 %.
- avr.-19* la société EUREX STATUO CONSEIL acquiert les actions de la société STATUO CONSEIL portant sa détention dans le capital de la société à 100 %.
- mai-19* EUREX FIDUCIAIRE EUROPEENNE souscrit à la constitution de la société EUREX TRANSACTION RHONE ALPES, portant sa participation à 51,0 % du capital.
- sept.-19* La société EUREX LA ROCHE SUR FORON constitue la société EUREX LA ROCHE SUR FORON, portant sa participation à 100%.
EUREX-CFE acquiert 100% des parts sociales de la société EUREX ONLINE.

Au cours du même exercice, 2 sociétés ont fait l'objet d'une transmission universelle de leur patrimoine :

- févr.-19* La société SCM CRMD est tupée à la société EUREX CRMD.

Au cours du même exercice, 2 sociétés sont sorties du périmètre de consolidation.

- févr.-19* EUREX LEGAL PLN est vendue à un tiers au groupe pour la totalité de la détention.

Sociétés non consolidées

La société EUREX détient 100,0 % des titres de la société ALP EXPERT HOLDING, elle-même détenant 100,0% de la société ALP HP CONSEIL.

La société EUREX BRUNETTI & ASSOCIES détient 100,0 % de la société ALP EXPERT COMPTA. Cependant ces 3 sociétés n'ont pas été intégrés au périmètre, la valeur des sociétés n'ayant pas été définitivement arrêtées et de manière significative.

1.04 Date de clôture des sociétés consolidées

L'ensemble des sociétés du groupe clôturent leur exercice social à la date du 30 septembre 2019, à l'exception des sociétés CENTRE DES AFFAIRES FRANCAIS, SCI JFH, Cabinet LETURCQ-WHATLEY, EUXIOS qui clôturent au 31/12/2019. Aucun retraitement n'a été opéré sur les comptes arrêtés de ces sociétés, ceux-ci étant jugés non significatifs.

La durée de la période d'activité des sociétés du groupe est de 12 mois. Toutefois :

- Les sociétés STATUO CONSEIL, Cabinet ALLEGRE FAURE, GEF DROUOT, ZAO ont eu un exercice de 9 mois,

Les informations communiquées aux présentes font partie intégrante des comptes consolidés qui ont été arrêtés le 23 juin 2020 par les dirigeants.

1.05 Répartition géographique

Le chiffre d'affaire consolidé réalisé se décompose de la manière qui suit :

France	53 756 K€	<input type="checkbox"/>	Etranger	4 802 K€
--------	-----------	--------------------------	----------	----------

1.06 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

La rubrique fonds commercial apparaissant à l'actif du bilan des comptes consolidés est constituée des droits de présentation de clientèle ayant fait l'objet d'une acquisition évaluée au coût historique et diminuée de la dépréciation éventuellement constatée en comptes sociaux. ..

Les sociétés du groupe ont opté pour la méthode prospective qui consiste à appliquer les nouvelles règles à compter de l'exercice en cours ; le passé n'est pas remis en cause.

Conformément à la réglementation et aux mesures de simplification mises en place pour les petites et moyennes entreprises, les sociétés du groupe ont choisi de maintenir les durées d'usage pour les amortissements des biens non décomposés.

Les plans d'amortissements pratiqués dans les comptes individuels sont maintenus en consolidation. L'amortissement est calculé suivant le mode linéaire ou dégressif fondé sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations.

1.07 Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition ont été calculés par différence entre la valeur d'apport (ou valeur d'acquisition des titres), et la valeur de la part de la société consolidante dans la situation nette éventuellement corrigée de la société apportée ou achetée à la date de l'apport ou de l'acquisition.

Pour la détermination de l'écart d'acquisition des sous-filiales, le groupe pratique la méthode directe. Celle-ci détermine la quote-part de situation nette acquise sur la base du pourcentage d'intérêt direct de la seule société détentrice au niveau du palier, conformément à l'article 111 du règlement CRC 99-02.

La prise en compte des intérêts minoritaires indirects aurait induit une minoration du total des écarts d'acquisition pour l'exercice 2019 de 3 359 K€ qui aurait été déduit des seuls intérêts minoritaires.

Par ailleurs, la S.A.S. Eurex Compagnie Fiduciaire Européenne a amorti les écarts d'acquisition jusqu'à la fin de l'exercice 2015-2016, sur une durée de 10 ans à compter de la date d'entrée dans le périmètre de consolidation.

A compter de l'exercice 2016-2017 et suite au changement de la réglementation applicable, la méthode de l'amortissement est abandonnée pour tous les Ecarts d'acquisition actifs, ceux existants en début d'exercice 2016-2017 et ceux avenir.

Il est dorénavant appliqué un test de dépréciation annuel sur ces écarts d'acquisitions comptabilisés.

Ce test est appliqué sur la valeur net comptable établie au 30/09/2016 pour les écarts d'acquisition existants à cette date et sur la valeur brute de l'écart d'acquisition s'il s'agit d'une acquisition ultérieure.

A l'issu du test, une provision est comptabilisée si la valeur de l'écart d'acquisition telle que définie plus haut est inférieure à celle calculée par le test et pour le montant de cette différence.

Par ailleurs, chaque provision est arrêtée en recontextualisant la valeur de la société dans celle de l'unité économique et géographique à laquelle elle appartient.

Au titre de l'exercice 2018/2019, le détail des écarts d'acquisition sont repris aux 2.01 et 2.02 de la présente annexe.

1.08 Créances clients

Les créances clients sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale historique.

Une provision pour dépréciation des créances clients est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Cette valeur d'inventaire est appréciée au cas par cas.

1.09 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placements sont inscrites au bilan pour leur prix d'acquisition.

Lorsque la valeur d'inventaire des titres est inférieure au prix d'acquisition, une provision pour pour dépréciation est constituée.

1.10 Indemnités de départ à la retraite

Les engagements de retraite font l'objet d'un retraitement de consolidation.

La méthode d'actualisation est déterminée par référence à un taux long terme de 2% sur la base des moyennes des rendements attendus des obligations.

Cette méthode a été choisie afin de donner une lecture cohérente dans la durée des engagements financiers en terme de retraite des salariés du groupe, et ainsi empêcher cette appréciation de dépendre des politiques monétaires conjoncturelles menées actuellement par les Institutions.

1.11 Crédit bail et locations financières

Il n'y a pas d'opération de crédit-bail significative au niveau du groupe.

1.12 Imposition différée

Les impôts différés sont calculés suivant la méthode du report variable. Ils sont constatés dans le compte de résultat et au bilan pour tenir compte :

- * Des déficits reportables ;
- * Des décalages temporaires existant entre le résultat fiscal et le résultat comptable ;
- * Des retraitements retenus pour l'établissement des comptes consolidés ;
- * De l'élimination de l'incidence des opérations comptabilisées pour la seule application des législations fiscales.

Les pertes fiscales reportables ont fait l'objet de la reconnaissance d'un Impôt Différé Actif au bilan, ces dernières ayant de fortes chances d'être récupérées.

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés au 30 septembre 2019 est de 28,00%. Il y a lieu toutefois de signaler que le taux d'imposition retenu est de 25% pour la Suisse, de 19% pour la Pologne et de 24% pour l'Italie.

1.13 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance sont constitués, à la date de fin d'exercice, par les produits comptabilisés avant que les fournitures, prestations, et honoraires les justifiant aient été effectués ou fournis.

1.14 Rémunération des dirigeants

Ce point ne fait pas l'objet d'une information dans la mesure où elle serait de nature à permettre le cas échéant d'identifier la situation d'un membre déterminé.

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.01 Ecarts d'acquisition positifs

Les variations des écarts d'acquisition s'analysent de la manière suivante :

Écart d'acquisition Positif	30/09/2018	Aug.	Dim.	30/09/2019
Cabinet Patrice Pelletier	733 748			733 748
Eurex (Davezieux)	368 894			368 894
Sopapro	135 469			135 469
Eurex Fiduciaire (Aubenas)	328 119			328 119
Cabinet Laurelli	449 063			449 063
CRMD	849 157			849 157
Statuo Conseil		725 360		725 360
Eurex Conseils / ACD	113 557			113 557
Eurex Conseils / Menut C. A.	240 555			240 555
Fiduciaire Herbert Gengoux	352 539			352 539
Aspen	302 548		86 437	216 111
Cab. FAURE ALLEGRE		1 473 093		1 473 093
Eurex CDMA	1 112 590			1 112 590
Eurex Audit (42)	181 846			181 846
Eurex Lille Métropole	628 694			628 694
JMA Nord - groupe EUREX	67 319			67 319
Orgeco	24 319			24 319
Leturcq-Whatley	141 659			141 659
CS Informatique	3 105			3 105
Eurex ACE	337 793			337 793
Eurex MG Experts	189 402			189 402
Eurex Alsace / Cofira	383 035			383 035
Eurex Acfeg	507 472	41 963		549 435
Eurex Chettrit	331 900			331 900
Eurex Sud Lyonnais	160 182			160 182
Eurex Chabert	215 630			215 630
Cogefi	2 114 297		269 654	1 844 643
Eurex Fiduciaire Européenne	129 669			129 669
EUREX LA ROCHE	287 140			287 140
Eurex-CFE / Eurex Nord	35 325			35 325
Eurex Vulliez & Associés	7 810			7 810
Eurex Piana & Associés	272 578			272 578
Eurex Brunetti et Associés	337 721			337 721
ECCE Sallanches	245 288			245 288
SCI JFH	179 476			179 476
ZAO		276 862		276 862
Eurex ONLINE		43 362		43 362
Operatrix	20 861			20 861
Eurex GEF	287 865	9 540		297 405
GEF DROUOT		456 498		456 498
EUREX VAL D'OISE		38 428	7 686	30 742
Eurex Expertise (Pologne)	70 581			70 581
Centre d'Affaires Français	27 483			27 483
Eurex Audit (CH)	21 919			22 688
Fiduciaire Rochat	295 419			305 787
Abaco		101 540		101 540
Total Ecarts d'acquisition	12 492 026	3 166 646	363 777	15 306 033

Les variations des dépréciations sur écarts d'acquisition s'analysent de la manière suivante :

Dépréciations sur Ecart d'acquisition positif	30/09/2018	Aug.	Dim. Provision	Dim. Amort.	30/09/2019
Cabinet Patrice PELLETIER	293 500				293 500
Eurex (Davezieux)	27 667				27 667
Eurex Fiduciaire (Aubenas)	271 247				271 247
Sopapro	33 867				33 867
Cabinet Laurelli	172 455				172 455
CRMD	266 093		53 804		212 291
Eurex Conseils / ACD	113 557				113 557
Eurex Conseils / Menut C. A.	240 555				240 555
Fiduciaire Herbert Gengoux	211 524				211 524
Aspen	181 530				181 530
Eurex CDMA	55 630				55 630
Eurex Audit (42)	9 092				9 092
Eurex Lille Métropole	550 104				550 104
JMA Nord - Groupe EUREX	46 505				46 505
Orgeco	15 849				15 849
CS Informatique	389				389
Eurex ACE	15 354				15 354
Eurex Alsace / Cofira	183 695				183 695
Eurex Acfeg	362 630				362 630
Eurex Chettrit	199 140				199 140
Eurex Sud Lyonnais	28 030				28 030
Cogefi	1 901 254			269 654	1 631 600
Eurex Fiduciaire Européenne	105 026				105 026
Eurex-Cfe / Eurex nord	25 909				25 909
Eurex Vulliez & Associés	2 018				2 018
Eurex Piana & Associés	272 578				272 578
Eurex Brunetti et Associés	337 721				337 721
EUREX MONT-BLANC	232 085				232 085
JFH	107 687				107 687
EUREX ONLINE	0	43 362			43 362
OPERATRIX	2 086				2 086
Eurex Expertise (Pologne)	67 051				67 051
Centre d'Affaires Français	24 129				24 129
Eurex Audit (CH)	8 767				9 075
Total Amortissement	6 364 726	43 362	53 804	269 654	6 084 938

2.02 Ecarts d'acquisition négatifs

Les variations des écarts d'acquisition s'analysent de la manière suivante :

Écart d'acquisition Négatif	30/09/2018	Dim.	Aug.	30/09/2019
CS INFORMATIQUE	-65 475			-65 475
Gestion & Méthodes	-28 973			-28 973
Eurex Conseils	-21 801			-21 801
Eurex En Forez	-13 033			-13 033
EUREX ITALIA	-4 915			-4 915
EUREX VULLIEZ & Ass.	-171 226			-171 226
EUREX VAL D'OISE	-69 808	69 808		0
SOLUTION PAIE	-4 068			-4 068
SF7 FORMATION	-5 156			-5 156
Total Ecarts d'acquisition	-384 455	69 808	0	-314 647

Amortissements sur Écart d'acquisition négatif	30/09/2018	Dim.	Aug.	30/09/2019
CS INFORMATIQUE	-63 185		1 688	-64 873
Gestion & Méthodes	-17 624		2 897	-20 521
Eurex Conseils	-6 647		1 894	-8 541
Eurex En Forez	-2 932		1 303	-4 235
EUREX ITALIA	-4 915			-4 915
EUREX VULLIEZ & Ass.	-171 226			-171 226
EUREX VAL D'OISE	-5 236	5 236		0
SOLUTION PAIE	-4 068			-4 068
SF7 FORMATION	-5 156			-5 156
Total Amortissement	-280 989	5 236	7 782	-283 535

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.03 Immobilisations incorporelles et corporelles

IMMOBILISATIONS	Ouverture	Augmenter ^a	Diminuer ^a	Variation périodique	Virement & divers	Clôture
Frais d'établissement	55 164	4 819	(15 111)		33	44 905
Conces., brevets & droits simples	433 050	11 925	(41 199)	462 476	675	866 927
Fonds commercial	15 362 731	176 660	(66 043)	1 154 403	15 013	16 642 764
Autres immo. incorporelles	455 599	2 469	(46 607)		(2 192)	409 269
Immo. Incorporelles en cours	0					0
IMMO. INCORPORELLES	16 206 544	195 873	(163 960)	1 616 879	13 529	17 963 365
Terrains	13 477					13 477
Constructions	676 073	167		170 095		846 335
Installations techniques, mat.	7 224	1 261			(2 109)	6 376
Autres immo. corporelles	7 459 387	794 030	(426 940)	653 830	39 948	8 520 255
Encours	39 022	7 450			(25 002)	21 470
IMMO. CORPORELLES	8 195 133	802 908	(426 940)	823 925	12 357	9 407 903
Titres de participations	400 039	606 429	6		(105 804)	900 671
Participations MEE	75 073			(7 187)	13 182	81 068
Créances / participations	18 408	3 870				22 278
Autres titres immobilisés	57 194		(82 017)		75 844	51 021
Prêts	3 499					3 499
Autres immo. financières	402 230		(8 907)	15 235	55 451	464 009
IMMO. FINANCIERES	956 443	610 299	(90 913)	8 048	33 174	1 522 546
TOTAL GENERAL	25 453 170	1 609 080	(686 813)	2 448 852	65 040	28 394 323

AMORTISSEMENTS	Ouverture	Dotations	Diminuer ^a	Variation périodique	Virement & divers	Clôture
Frais d'établissement	16 704	10 780	(10 247)		33	17 270
Concessions, brevets & droits sim.	380 018	14 912	(41 199)	374 408	428	728 567
Autres immo. incorporelles	258 846	24 146	(46 467)		(2 013)	234 512
Encours	0					0
IMMO. INCORPORELLES	655 568	49 838	(97 913)	374 408	(1 552)	980 339
Terrains	12 819					12 819
Constructions	510 339	25 695		158 570		694 604
Installations techniques, mat.	5 648	946			(2 109)	4 485
Autres immo. corporelles	4 789 523	764 759	(380 646)	495 436	9 937	5 679 009
IMMO. CORPORELLES	5 318 329	791 400	(280 646)	654 006	7 323	6 390 917
TOTAL GENERAL	5 973 897	341 238	(478 559)	1 028 414	6 276	7 371 256

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.04 Provisions

PROVISIONS	Ouverture	Augment.	Diminut ^o	Variation primaire	Virement à l'actif	Closure
DETAIL PROV. / PASSIF						
Provisions pour risques	597 815	100 801	(321 659)	50 000		426 957
Provisions pour charges	1 177 055	101 622	(168 981)	85 504		1 195 200
TOTAL PROV. / PASSIF	1 774 870	202 423	(490 640)	135 504	0	1 622 157
DETAIL PROV. / ACTIF						
Fond commercial	464 559	230 981	(40 980)			654 560
Titres de participation	52 072	40 911	(52 073)			40 911
Participations MEE	0					0
Créances / participations	0					0
Autres titres immobilisés	0					0
Prêts	0					0
Autres immo. financières	18 113		(18 145)		32	0
PROV. / IMMOBILISATIONS	534 744	271 892	(111 198)	0	32	695 471
Stocks	152		(152)			0
Avances et acomptes	0					0
Comptes Clients	2 935 876	1 113 539	(1 243 213)	45 932	(103)	2 852 031
Autres créances	389					389
Valeurs Mobilières de Placement	4 334	1 700	(70)	100 000		105 964
PROV. / ACTIF CIRCULANT	2 940 751	1 115 239	-1 243 435	145 932	(103)	2 958 384
TOTAL ACTIF	3 475 495	1 387 131	-1 354 633	145 932	(71)	3 653 825
TOTAL GENERAL	3 250 363	1 589 554	-1 645 272	281 436	(71)	3 275 012

2.05 Résultat exceptionnel

Exercice	30/09/2019
<i>Produits exceptionnels</i>	
Produits exceptionnels sur opération de gestion	210 270
Produits exceptionnels sur cession de titres consolidés	268 189
Autres Produits exceptionnels sur opération de capital	66 536
Reprise / provision & transferts de charges	273 600
Total produits exceptionnels	818 595
<i>Charges exceptionnelles</i>	
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	504 739
Valeur nette consolidée des titres consolidés cédés	-113 091
Autres charges exceptionnelles sur opération de capital	199 356
Dotation exceptionnelle aux amortissements et provisions	190 961
Total charges exceptionnelles	781 965
RESULTAT EXCEPTIONNEL	36 630

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.06 Créances et dettes / Délai règlement des fournisseurs

Créances (en K€)	Brut	-1 an	1 à 2	2 à 3	3 à 4	4 à 5	au-delà
Créances rattachée / participations	22	0					22
Autre titres immobilisés	51	0					51
Prêts	3	0					3
Autres immobilisations financières	464						464
Avances, acomptes sur commande	2	2					
Créances clients, cptes rattachés	21 030	21 030					
Clients douteux	3 775						3 775
Actif d'impôt différés	328	52	6	5	11	9	245
Autres créances	3 854	3 816					38
Charges constatées d'avance	1 992	1 992					
TOTAL GENERAL	31 523	26 894	6	5	11	9	4 598

Dettes (en K€)	Brut	-1 an	1 à 2	2 à 3	3 à 4	4 à 5	au-delà
Emprunts et dettes financières avec des établissements de crédit	8 731	2 114	1 776	1 464	1 317	998	1 063
Concours bancaires courants	95	95					
Emprunts, dettes financières divers	724	718					6
Avances et acomptes reçus	607	607					
Dettes fournisseurs, cptes rattachés	5 470	5 470					
Dettes fiscales et sociales	11 920	11 920					
Dettes sur immo. cptes rattachés	108	31	19	19	19	19	
Autres dettes	1 247	1 247					
Produits constatés d'avance	7 058	7 058					
TOTAL GENERAL	35 960	29 261	1 795	1 483	1 336	1 017	1 068

	Brut	30 jours	45 jours	60 jours
Délais règlement fournisseurs	5 470	5 470	0	0

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.07 Honoraires de commissariat aux comptes inscrits en charges dans les comptes sociaux des entités consolidées (méthodes de l'intégration globale et proportionnelle)

Libellés	30/09/2019	dont hors mission-légale
Cabinet Patrice PELLETIER	3 770	-
EUREX EN VIVARAIS	2 640	-
EUREX FIDUCIAIRE (Aubenas)	3 200	-
Cabinet LAURELLI	3 500	-
CRMD	4 950	-
EUREX CONSEIL	2 500	-
ASPEN	2 450	-
FIDUCIAIRE HERBERT GENGOUX	4 350	-
EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE	3 750	-
EFE ROANNE	1 050	-
EUREX CDMA	2 640	-
EUREX ROANNE	1 580	-
EUREX AUDIT 42	1 640	-
EUREX LILLE METROPOLE	2 420	-
JMA NORD GROUPE EUREX	2 840	-
ORGECO, BLOMME & ASSOCIES	4 020	-
EUREX ACE	2 000	-
EUREX ALSACE	-	-
EUREX SUD LYONNAIS	2 500	-
EUREX CHABERT	1 200	-
EUREX COGEFI SAVOIE	2 565	-
COGEFI	3 200	-
EFE ACY LYON VOGLANS	11 470	-
EFE LA ROCHE	2 675	-
EUREX VULLIEZ	4 233	-
COGEFI LEMAN	1 998	-
EUREX PIANA	2 500	-
ALP EXPERT HOLDING	360	-
XIA	600	-
EUREX-CFE	20 000	-
EUXIOS	1 000	-
OPERATRIX	1 668	-
EUREX AUDIT RHONE ALPES	3 006	-
EUREX PARIS	5 500	-
EUREX GEF BASTILLE	1 400	-
EUREX GEF DROUOT	6 100	-
AUDIT EUREX PARIS	4 590	-
EUREX AUDIT	600	-
EUREX VAL D'OISE	2 282	-
	128 747	-

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.08 Résultat par action

	Nombre actions	Résultat net	Résultat / action
Actions de capital	220 770	1 844 144	8,3532
Résultat par action			

2.09 Impôts sociétés et impôts différés

30/09/2019	
Impôts sur les sociétés	1 775 571
Impôts différés	276 094
TOTAL	2 051 665

2.10 Détails sur le personnel

30/09/2019	
Salaires	22 468 178
Charges sociales	8 089 412
Participation	128 945
TOTAL	30 686 535

Sociétés consolidées	Cadres	Employés	Total
Effectif	110	524	634

Engagement retraite	Souscription de contrat	Provisionné en social	Provisionné en consolidation	Total
Soit	388	161	1 034	1 584
* 39% cadre				
* 39% non cadre				
* Départ : 65-67 ans				

3.1 Engagements hors bilan

Postes concernés	Dettes garanties	Montant des suretés
Emprunts & dettes / établissements de crédit	8 730 954	8 730 954
Concours bancaires courants		
Emprunts et dettes financières diverses		
Avances et acomptes reçus sur commandes		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations (dont Pegase)		
Autres dettes		

4.00 Preuve d'impôt

Rapprochement Impôt théorique / Impôt réel	Montant
Résultat théorique taxable	6 222 720
Taux d'impôt de la mère	28,000%
Charge (ou produit) d'impôt théorique	1 742 362
Charge (ou produit) d'impôt réel	2 051 665
Écart Impôt théorique / Impôt réel	309 303
Justification des écarts	309 303
<u>SOCIAL</u>	
* Différences permanentes	-623 122
* Différences temporaires	-2 028
* Impact des déficits non imputables / le résultat global groupe	202 459
* Impacts liés au différentiel sur taux d'imposition / Crédits d'impôts	-117 240
<u>ECRITURES CONSOLIDEES</u>	
* Différences permanentes	577 395
* Ecritures de fiscalités consolidées	272 973
* Impact lié au différentiel sur taux d'imposition	-1 139
* Arrondis	5

5.00 Tableau de variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres (En milliers d'Euros)	Nombre actions / Capital	Capital (en K€)	Réserves et Résultats (en K€)	capitaux propres par groupe (en K€)
Situation Clôture N-2	200 500	5 389	9 521	14 910
Var. / capital social (consolidante)		0	0	0
Distribution (consolidante)			0	0
Résultat de l'exercice consolidé			2 017	2 017
Changement de méthode			0	0
Var./ Ecarts de conversion			12	12
Autres			(39)	(39)
Situation Clôture N-1	200 500	5 389	11 400	16 900
Var. / capital social (consolidante)		259	538	796
Distribution (consolidante)			(423)	(423)
Résultat de l'exercice consolidé			1 862	1 862
Changement de méthode			0	0
Var./ Ecarts de conversion			28	28
Autres			(30)	(30)
Situation Clôture N	200 770	6 153	12 905	19 142

6.00 Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'Euros	30/09/2019	30/09/2018
+ Résultat d'ensemble consolidé	4 200	4 099
+/- Var. résultat / dividendes des sociétés MEE	-29	-26
+ Dot./ amortissements, provisions, Rep./ provisions	697	403
+ Variation des impôts différés	276	124
+/- Plus-value sur cession d'actifs	-248	222
= Marge brute d'autofinancement	4 896	4 824
- Variation des stocks	3	93
- Variation des créances clients	-912	-132
- Variation des autres actifs	587	-4
+ Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
+ Variation des fournisseurs	-16	537
+ Variation des autres passifs	435	581
= Variation du besoin en fonds de roulement	98	1 075
= Flux de trésorerie d'activité	4 994	5 897
- Investissements nets	-1 444	-3 152
- Variation de périmètre	-948	-659
= Flux de trésorerie d'investissement	-2 392	-3 811
- Dividendes versés aux intérêts minoritaires	-1 383	-1 232
- Dividendes versés aux associés de la société mère	-423	0
+ Variation des emprunts bancaires	1 522	1 336
+ Autres financements	0	-80
+ Variation des comptes courant d'associés	271	-747
+ Variation sur capital	0	-179
+/- Diff. Divers / Ecart de conversion	7	19
= Flux de trésorerie de financement	-8	-834
+ Trésorerie à la clôture	15 646	13 050
- Trésorerie à l'ouverture	13 050	11 849
= Variation de trésorerie	2 588	1 204



UNICOMPTA
Commissaire aux comptes
37 place Fodéré
73300 Saint Jean de Maurienne



ALLIANS AUDITEURS & ASSOCIES
Commissaire aux comptes
84 Boulevard des belges
69006 Lyon

EUREX COMPAGNIE FIDUCIAIRE EUROPEENNE

Société par Actions Simplifiée au Capital de 6.157.275,30 euros
Siège social : 3 rue du Champs de la Vigne – 74600 Annecy

417 626 280 RCS ANNECY

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 30 SEPTEMBRE 2019



UNICOMPTA
Commissaire aux comptes
37 place Fodéré
73300 Saint Jean de Maurienne



ALLIANS AUDITEURS & ASSOCIES
Commissaire aux comptes
84 Boulevard des belges
69006 Lyon

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2019

Aux associés de la société EUREX COMPAGNIE FIDUCIAIRE EUROPEENNE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision des associés, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société EUREX COMPAGNIE FIDUCIAIRE EUROPEENNE relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par votre président le 23 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 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 des commissaires 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 1^{er} octobre 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses retenues pour la détermination de la valeur des écarts d'acquisition. Ces informations sont présentées dans la **note 2.01 Ecarts d'acquisition positifs et 2.02 Ecarts d'acquisition négatifs** de l'annexe. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces retraitements et de leur impact sur les états financiers consolidés.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte d'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, 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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président arrêté le 23 juin 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté 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'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes consolidés.

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

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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 président.

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.

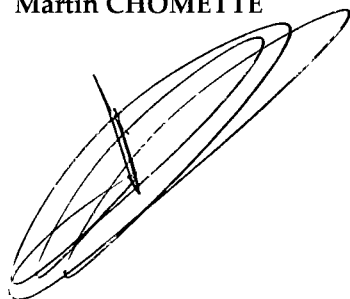
Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Fait à LYON et à SAINT JEAN DE MAURIENNE

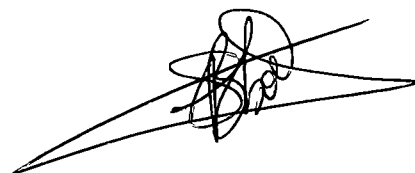
Le 2 juillet 2020

Les Commissaires aux Comptes

ALLIANS AUDITEURS & ASSOCIES
Martin CHOMETTE

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

UNICOMPTA
Laurence BIDOUD

A handwritten signature in black ink, featuring a complex, circular scribble with a long horizontal stroke extending to the right.



Annexe

Description détaillée des responsabilités des commissaires aux comptes

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

- ils identifient et évaluent les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissent et mettent en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueillent des éléments qu'ils estiment suffisants et appropriés pour fonder leur 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 ;
- ils prennent 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 ;
- ils apprécient 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 ;
- ils apprécient 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 leur rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'ils concluent à l'existence d'une incertitude significative, ils attirent 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, ils formulent une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ils apprécient la présentation d'ensemble des comptes annuels et évaluent si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

ACTIF	Note	30/09/2019	30/09/2018
ECART D'ACQUISITION TOTAL I		9 221 085	6 127 290
Capital soverit non appele TOTAL II		0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement		27 635	38 460
Concessions, brevets, droits similaires		138 360	53 032
Fonds commercial		15 988 204	14 898 172
Autres immobilisations incorporelles		174 757	196 752
Immobilisations en cours			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Aménagements, Terrains		658	658
Constructions		151 731	165 734
Installations techniques, matériels, outillages		1 891	1 576
Autres immobilisations corporelles		2 841 246	2 669 865
Immobilisations en cours		21 470	39 022
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Titres de participation		859 760	347 967
Participations mise en équivalence		81 068	75 073
Créances rattachées à des participations		22 278	18 408
Autres titres immobilisés		51 021	57 194
Prêts		3 499	3 499
Autres immobilisations financières		464 010	384 117
TOTAL III		20 827 588	18 949 529
STOCKS ET EN-COURS			
En-cours de production de services			
Approvisionnements			2 581
Avances, acomptes versés / commandes		2 320	8 783
CREANCES			
Créances clients et comptes rattachés		21 953 780	19 985 154
Actifs d'impôt différé		327 918	400 943
Autres créances		3 853 629	4 097 587
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement		1 146 547	880 421
Disponibilités		14 594 387	12 273 005
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance		1 991 870	1 949 631
TOTAL IV		43 870 451	39 598 105
Ecart de conversion actif TOTAL V			
Ecart d'arrondi actif TOTAL VI		0	0
TOTAL GENERAL (I à VI)		73 919 124	64 674 924

PASSIF	Note	30/09/2019	30/09/2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel		6 157 275	5 898 735
Primes d'émission, de fusion, d'apport		3 579 492	3 041 543
Réserve légale		589 874	589 874
Réserves réglementées			
Autres réserves		5 793 229	4 891 288
Report à nouveau			
Réserve du groupe		1 135 550	456 920
Ecarts de conversion Groupe		42 697	14 755
RESULTAT GROUPE		1 844 144	2 016 703
TOTAL I		19 142 261	16 909 818
INTERETS MINORITAIRES			
Intérêts hors groupe		14 783 963	12 261 142
Ecarts de conversion hors groupe		22 995	-1 663
Résultat hors groupe		2 356 153	2 082 059
TOTAL II		17 163 111	14 341 538
AUTRES FONDS PROPRES			
Avances conditionnées			
TOTAL III		0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provision pour acquisition de titres		31 112	103 466
Provisions pour risques		426 957	597 815
Provisions pour charges		1 195 200	1 177 055
Provisions pour passif d'impôt différé			
TOTAL IV*		1 653 269	1 878 336
DETTES			
Emprunts & dettes / établissements de crédit		8 730 954	7 080 720
Concours bancaires courants		95 047	103 145
Emprunts et dettes financières diverses		723 909	560 952
Avances et acomptes reçus sur commandes		606 789	12 707
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		5 470 217	4 942 738
Dettes fiscales et sociales		11 919 867	11 347 405
Dettes sur immobilisations		108 471	76 594
Autres dettes		1 246 887	1 099 825
Produits constatés d'avance		7 058 342	6 321 146
TOTAL V		35 960 483	31 545 232
Ecarts de conversion passif	TOTAL VI	0	0
Ecarts d'arrondis passif	TOTAL VII	0	0
TOTAL GENERAL (I à VII)		73 919 124	64 674 924

Rubriques	Note	30/09/2019	30/09/2018
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			
Vente de marchandises		12 556	29 649
Production vendue de services		58 545 498	52 865 701
TOTAL I		58 558 054	52 895 350
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation		22 572	17 095
Reprises / provisions immo corp. Incorp			19
Reprises / provisions exploitation		51 124	235 117
Reprises / provisions engagement retraite		165 917	267 971
Reprises / provisions actif circulant		1 281 254	1 154 928
Transferts de charges		393 459	559 301
Autres produits		27 864	41 691
TOTAL II		1 942 190	2 276 122
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats d' approvisionnements		138 128	125 317
Autres achats et charges externes		19 705 600	16 916 815
Impôts, taxes et versements assimilés		961 145	985 614
Salaires et traitements		22 597 123	20 650 180
Charges sociales		8 089 412	7 744 309
Dotation aux prov. & amort. / immobilisations		840 268	741 322
Dotation aux provisions / actif circulant		1 148 378	1 248 372
Dotation aux provisions / risques et charges		202 423	158 994
Autres charges		712 830	739 663
TOTAL III		54 395 307	49 310 586
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)		6 104 937	5 860 886
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations		6 031	49 305
Produits des autres val. Mobilières et créances immo.			
Autres intérêts et produits assimilés		154 598	42 424
Reprise sur provisions		70 286	852
Transfert de charges			
Prdt net / cession de Valeurs mobilières de placement			
Ecart de conversion		22 017	385
TOTAL IV		252 932	92 966
CHARGES FINANCIERES			
Dotation financière aux amortissements et provisions		42 611	3 695
Intérêts et charges assimilées		132 025	126 232
Ecart de conversion		15 367	7 080
TOTAL V		190 003	137 007
RESULTAT FINANCIER (IV-V)		62 929	-44 041
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		6 167 866	5 816 845

Rubriques	Note	30/09/2019	30/09/2018
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels / opérations de gestion		210 270	221 345
Produits exceptionnels / opérations de capital		334 725	45 115
Reprises / provisions		273 600	19 702
Transferts de charges			
TOTAL VI		818 595	286 162
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles / opérations de gestion		504 739	296 844
Charges exceptionnelles / opérations de capital		86 265	267 438
Dotation / provisions et amortissements exceptio.		190 961	8 838
TOTAL VII		781 965	573 120
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)		36 630	-286 958
Impôts dus sur les bénéfices		1 775 571	1 439 180
Impôts différés sur les bénéfices		276 094	122 196
TOTAL VIII		2 051 665	1 561 376
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)		61 571 771	55 550 600
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)		57 418 940	51 582 089
Résultat des sociétés intégrées		4 152 831	3 968 511
Résultat des sociétés mise en équivalence		29 241	25 838
Dotation aux dépréciations des écarts d'acquisitions		-10 442	-77 311
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisitions		-7 782	-27 102
Résultat d'ensemble consolidé		4 200 296	4 098 762
Résultat groupe		1 844 144	2 016 703
Résultat hors groupe		2 356 152	2 082 059
Résultat par action (1)		8,35324	9,53524

(1) Dans la mesure où il n'existe pas d'instrument dilutif, le résultat net par action est égal au résultat net dilué par action.

1.00 Principes comptables	08
1.01 Faits caractéristiques	08
1.02 Evénements postérieurs	08
1.03 Méthode de consolidation	09
1.04 Date de clôture des sociétés consolidées	13
1.05 Répartition géographique	13
1.06 Immobilisations incorporelles et corporelles	14
1.07 Ecart d'acquisition	14
1.08 Créances clients	14
1.09 Valeurs mobilières de placement	15
1.10 Indemnités de départ à la retraite	15
1.11 Crédit bail et locations financières	15
1.12 Imposition différée	15
1.13 Produits constatés d'avance	15
1.14 Rémunération des dirigeants	15
2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat	16
2.01 Ecart d'acquisition positifs	16
2.02 Ecart d'acquisition négatifs	18
2.03 Détail des immobilisations	19
2.04 Provisions	20
2.05 Résultat exceptionnel	20
2.06 Créances et dettes / Délai règlement des fournisseurs	21
2.07 Honoraires de commissariat aux comptes inscrits en charges dans les comptes sociaux des entités consolidées (méthodes de l'intégration globale et proportionnelle)	22
2.08 Résultat par action	23
2.09 Impôts sociétés et impôts différés	23
2.10 Détails sur le personnel	23
3.00 Engagements hors bilan	24
4.00 Preuve d'impôt	25
5.00 Tableau de variation des capitaux propres	26
6.00 Tableau de flux de trésorerie	27

1.00 Principes comptables

Les comptes consolidés de la S.A.S. Eurex Compagnie Fiduciaire Européenne ont été établis selon les dispositions de la loi française sur les consolidations de sociétés :

- * Code de commerce article L. 233-16 à L. 233-26
- * Code de commerce article R. 233-3 à F, 233-16
- * Arrêté interministériel du 22 juin 1999, homologuant le règlement 99-02 du Comité de Réglementation comptable.

1.01 Faits caractéristiques

Au cours de l'exercice, les opérations suivantes ont été réalisées :

<i>déc.-18</i>	EUREX VULLIEZ acquiert les titres de la société XIA et porte sa participation dans la société à 100,0%. Celle dernière détient la société ZAO à hauteur de 76%. EUREX PARIS acquiert les titres de la société GEF DROUOT et porte sa participation dans la société à 60,0%. La société SCM CRMD est rattachée à la société EUREX CRMD;
<i>janv.-19</i>	EUREX SUISSE acquiert la totalité de la détention de la société ABACO FIDUCIAIRE.
<i>févr.-19</i>	EUREX LEGAL PLN est vendue à un tiers au groupe pour la totalité de la détention. La société EUREX souscrit au capital de la société PETAL SDE lors de la création de celle-ci, portant sa participation dans la société à 33,33%. La société EUREX-CFE cède 294 actions qu'elle détient dans la société EUREX COGEFI à un tiers au groupe. La participation du groupe dans la société est portée à 66,27 %.
<i>mars-19</i>	Il est fait apport de 1 469 actions de la société ALLEGRE, FAURE & ASSOCIES à EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE. Il est fait apport de 881 actions de la société ALLEGRE, FAURE & ASSOCIES à EUREX-CFE. EUREX-CFE apporte les 881 actions de la société ALLEGRE, FAURE & ASSOCIES qu'elle détient à EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE. Le même jour, EUREX CFE souscrit à une augmentation de capital en numéraire de la société EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE, pourtant sa participation finale à 50,01%. EUREX PARIS cède 2 000 actions de la société EUREX VAL D'OISE à un tiers au groupe. A l'issue de l'opération, la détention dans la société est portée à 80,0% La société EUREX CRMD cède 47 actions qu'elle détient dans la société EUREX CMS à un tiers au groupe. Sa participation dans la société est portée à 88,22 %. La société EUREX FIDUCIAIRE EUROPEENNE acquiert 362 titres de la société ACFEG, portant sa détention dans le capital à 79,87%.
<i>avr.-19</i>	la société EUREX STATUO CONSEIL acquiert les actions de la société STATUO CONSEIL portant sa détention dans le capital de la société à 100 %.
<i>mai-19</i>	EUREX FIDUCIAIRE EUROPEENNE souscrit à la constitution de la société EUREX TRANSACTION RHONE ALPES, portant sa participation à 51,0 % du capital.
<i>juin-19</i>	la société COGEFI LEMAN vend à la société EUREX un fond libéral.
<i>sept.-19</i>	EUREX-CFE acquiert 100% des parts sociales de la société EUREX ONLINE. EUREX-CFE acquiert 120 actions de la société ALLEGRE ET FAURE portant la participation du groupe dans la société à 97,92 %. La société EUREX LA ROCHE SUR FORON constitue la société EUREX LA ROCHE SUR FORON, portant sa participation à 100%. La société VULLIEZ titre sa créance sur la société EUREX LEMAN, portant sa détention dans le capital à 100%

1.02 Evènements postérieurs

<i>déc.-19</i>	40% de la détention d'OPERATRIX est cédée par EUREX-CFE à un tiers au groupe. A l'issue de l'opération, la détention d'EUREX-CFE dans la société est portée à 10,0%.
<i>COVID-19</i>	La crise sanitaire liée au covid-19 et à la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n° 2020-290 du 23 mars 2020 constituent un évènement majeur. Le groupe a estimé à la date d'arrêt de ses comptes le 23/06/2020 que cette situation relève d'un évènement post-clôture sans lien avec une situation existant au 30 septembre 2019. Par conséquent, le groupe n'a pas procédé à un ajustement de ses comptes clos au 30 septembre 2019 au titre de cet évènement.

1.03 Méthode de consolidation

La méthode de consolidation dépend du pourcentage de contrôle juridique donnant un pouvoir de décision.

La méthode de consolidation retenue pour l'établissement des comptes consolidés du groupe EUREX est celle de l'intégration globale pour l'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation à l'exception toutefois de 3 entités. A savoir :

- * Les sociétés COFES AUDIT SA, EUREX LEGAL, EUXIOS sont consolidées par mise en équivalence.
- * La société SCI JFH est consolidée par intégration proportionnelle.
- * La société EUREX INVESTORS SERVICES est consolidée par intégration globale, malgré une détention inférieure à 50%.

Sociétés consolidées

LIEN DE DETENTION DIRECT	CONTROLE DU GROUPE %	INTERETS DU GROUPE %	METHODE CONSODEE
SAS EUREX COMPAGNIE FIDUCIAIRE EUROPEENNE 74600 ANNECY, France SIREN : 417 626 280	Société mère	100,00%	IG
Cabinet Patrice PELLETIER 0100 BOURG-EN-BRESSE, France SIREN : 378 240 055	60,00%	60,00%	IG
EUREX VIVARAIS 07200 ANNONAY, France SIREN : 337 020 176	100,00%	50,01%	IG
EUREX FIDUCIAIRE 07200 AUBENAS, France SIREN : 303 627 657	50,07%	25,06%	IG
EUREX-SO.PA.PRO 07700 BOURG ST ANDEOL France SIREN : 672 980 174	52,38%	52,44%	IG
Cabinet LAURELLI GROUPE EUREX 14600 HONFLEUR, France SIREN : 487 584 385	56,61%	56,61%	IG
EUREX-CRMD 26000 VALENCE France SIREN : 317 000 073	52,41%	52,41%	IG
EUREX-CMS 26000 VALENCE France SIREN : 435 780 960	88,22%	46,24%	IG
EUREX OCCITANIE LITTORAL 34000 MONTPELLIER France SIREN : 839 361 409	70,00%	35,70%	IG
SOLUTION PAIE 34130 CANDILLARGUES France SIREN : 810 010 470	60,00%	21,42%	IG
SF7 FORMATION & MANAGEMENT DU LITTORAL 34130 LANSARGUES France SIREN : 813 145 620	100,00%	35,70%	IG
EUREX STATUO CONSEIL 34670 BAILLARGUES France SIREN : 843 574 757	66,00%	33,66%	IG
STATUO CONSEIL 34670 BAILLARGUES France SIREN : 440 602 498	100,00%	33,66%	IG
EUREXCONSEILS 38320 EYBENS France SIREN : 393 061 338	83,18%	29,26%	IG
FIDUCIAIRE HERBERT GENGOUX 38240 MEYLAN France SIREN : 072 500 549	100,00%	29,26%	IG
ASPEN 38240 MEYLAN France SIREN : 403 196 108	100,00%	29,26%	IG

LIEN DE DETENTION DIRECT	CONTROLE DU GROUPE %	INTERETS DU GROUPE %	METHODE DE CONSOLID.
EUREX VIENNE 38200 VIENNE France SIREN : 840 167 936	75,00%	37,51%	IG
EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE 42270 SAINT PRIEST EN JAREZ, Fr SIREN : 305 177 578	50,01%	50,01%	IG
EFE ROANNE 42300 ROANNE, France SIREN : 384 303 186	50,76%	25,39%	IG
EUREX ROANNE 42300 ROANNE, France SIREN : 819 050 188	80,00%	20,31%	IG
EUREX CDMA 42140 CHAZELLES SUR LYON Frar SIREN : 391 883 949	100,00%	50,01%	IG
EUREX AUDIT (42) 42140 CHAZELLES SUR LYON Frar SIREN : 527 874 952	100,00%	50,01%	IG
Cabinet ALLEGRE, FAURE & ASSOCIES 43700 SAINT-GERMAIN-LAPRADE SIREN : 444 924 484	97,92%	51,47%	IG
EUREX LILLE METROPOLE 59100 ROUBAIX, France SIREN : 432 395 556	51,03%	51,03%	IG
JMA GROUPE EUREX 59100 ROUBAIX, France SIREN : 398 628 958	90,60%	46,23%	IG
ORGECO, BLOMME GROUPE EUREX 59100 ROUBAIX, France SIREN : 322 096 967	99,23%	45,87%	IG
LETURCQ-WHATLEY CONSULTANTS 59100 ROUBAIX, France SIREN : 504 876 590	100,00%	45,87%	IG
CS INFORMATIQUE 59100 ROUBAIX, France SIREN : 310 438 205	92,20%	69,90%	IG
ACE GILLS ROBERT 66100 PERPIGNAN France SIREN : 425 076 395	51,00%	51,00%	IG
MG EXPERT 66100 PERPIGNAN France SIREN : 300 346 509	99,92%	50,96%	IG
EUREX ALSACE 68100 MULHOUSE, France SIREN : 947 150 223	90,55%	90,55%	IG
EUREX ACFEG 69200 VENISSIEUX, France SIREN : 342 951 670	79,87%	40,84%	IG
EUREX CHETTRIT 69200 VENISSIEUX, France SIREN : 482 225 679	100,00%	51,14%	IG
EUREX GUINET 69006 LYON, France SIREN : 539 115 543	51,04%	26,10%	IG
EUREX SUD LYONNAIS 69390 MILLERY, France SIREN : 537 709 370	50,50%	20,62%	IG
EUREX CHABERT 69003 LYON, France SIREN : 421 975 244	51,00%	26,08%	IG
EUREX COGEFI SAVOIE 73420 VOGLANS, France SIREN : 500 864 855	99,89%	51,08%	IG
EUREX TRANSACTION RHONE ALPES 73420 VOGLANS, France SIREN : 850 970 294	51,00%	26,08%	IG
EUREX COGEFI (Aix-Les-Bains) 73100 AIX-LES-BAINS, France SIREN : 784 115 891	74,86%	66,28%	IG

LIEN DE DETENTION DIRECT	CONTRÔLE DU GROUPE %	INTERETS DU GROUPE %	METHODE DE CONSOLID.
EUREX FIDUCIAIRE EUROPEENNE 74600 ANNECY, France SIREN : 385 274 196	51,14%	51,14%	IG
EUREX ARVE-MONT BLANC 74800 AMANCY, France SIREN : 808 016 778	100,00%	55,16%	IG
EUREX VULLIEZ & Associés 74200 THONON LES BAINS, Fr. SIREN : 797 080 843	57,66%	57,66%	IG
COGEFI LEMAN 74200 AMPHION / PUBLIER, France SIREN : 501 066 906	99,82%	57,55%	IG
EUREX 74100 JUVIGNY, France SIREN : 387 475 361	51,00%	51,00%	IG
PETAL SDE 74100 JUVIGNY, France SIREN : 848 893 368	33,33%	17,00%	MEE
EUREX LEMAN 74200 THONON LES BAINS, Fr. SIREN : 477 985 295	99,81%	57,34%	IG
EUREX BRUNETTI & Associés 74600 CLUSES, France SIREN : 351 576 814	100,00%	55,16%	IG
EUREX MONT BLANC 74700 SALLANCHES France SIREN : 353 876 337	100,00%	55,16%	IG
EUREX LA ROCHE SUR FORON 74800 AMANCY, France SIREN : 879 965 085	100,00%	55,16%	IG
JFH 74700 SALLANCHES, France SIREN : 382 139 921	50,00%	28,67%	IP
EUREX VAL 74360 ABONDANCE, France SIREN : 814 285 482	75,00%	43,24%	IG
ZIA 74200 THONON LES BAINS, Fr. SIREN : 509 143 152	100,00%	57,66%	IG
XAO 74200 THONON LES BAINS, Fr. SIREN : 508 615 614	76,00%	43,82%	IG
EUREX CONSEIL DEVELOPPEMENT 74600 ANNECY, France SIREN : 497 836 379	51,00%	51,00%	IG
AUDIT EUREX (74 - Annemasse) 74100 ANNEMASSE France SIREN : 433 396 496	50,25%	50,23%	IG
EUREX ONLINE 74600 ANNECY, France SIREN : 317 747 228	100,00%	100,00%	IG
EUXIOS 74650 CHAVANOD France SIREN : 790 937 015	49,99%	49,99%	MEE
OPERATRIX 74000 ANNECY France SIREN : 807 739 230	51,00%	51,00%	IG
EUREX AUDIT RHONE ALPES 74000 ANNECY France SIREN : 812 717 320	51,00%	50,98%	IG
EUREX PARIS 75002 PARIS France SIREN : 330 284 597	51,00%	51,00%	IG
EUREX-GEF BASTILLE 75009 PARIS France SIREN : 792 602 021	100,00%	51,00%	IG

LIEN DE DETENTION DIRECT	CONTROLE DU GROUPE %	INTERETS DU GROUPE %	METHODE DE CONSOLID.
EUREX-GEF DROUOT 75009 PARIS France SIREN : 311 810 154	60,00%	30,60%	IG
AUDIT EUREX (75) 75002 PARIS France SIREN : 340 900 422	51,09%	51,07%	IG
EUREX ACE PARIS 75002 PARIS France SIREN : 819 514 720	100,00%	51,00%	IG
EUREX AUDIT 75002 PARIS France SIREN : 752 312 561	99,95%	99,95%	IG
EUREX VAL D'OISE 95880 ENGHEN LES BAINS France SIREN : 402 351 423	80,00%	40,80%	IG
ABACO 99 THONEX, Suisse IDE CHE113.523.259	100,00%	51,00%	IG
EUREX SUISSE 99 GENEVE, Suisse IDE CHE439.891.186	51,00%	51,00%	IG
EUREX GE 99 GENEVE, Suisse IDE CHE331.113.877	100,00%	51,00%	IG
EUREX AUDIT (ch) 99 GENEVE, Suisse IDE CHE109.472.009	99,90%	50,95%	IG
FIDUCIAIRE ROCHAT 99 FRIBOURG, Suisse IDE CHE107.915.208	100,00%	51,00%	IG
EUREX ITALIA 6 CAP 10122 TORINO Italie Codic.Fisc.10982350018	50,99%	50,99%	IG
EUREX EXPERTISE Sp o.o. (Pologne) 99 VARSOVIE, Pologne KRS: 0000088324	51,00%	26,08%	IG
Centre d'Affaires Français (Varsovie / Pologne) 99 VARSOVIE, Pologne KRS: 0000174202	100,00%	48,56%	IG
EUREX INVESTOR SERVICES 75 PARIS, France SIREN : 790 498 760	40,20%	20,50%	IG
COFES AUDIT SA (Genève / Suisse) 99 GENEVE, Suisse IDE CHE113.912.684	34,00%	34,00%	MEE

Méthode de conversion

La conversion des comptes des entreprises étrangères s'effectue de la manière qui suit.

Tous les éléments d'actifs et de passif monétaires ou non monétaires sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

Changement de méthode

Aucune société n'a fait l'objet d'un changement de méthode au cours de l'exercice.

Entrées et sorties du périmètre

Au cours de l'exercice, 9 nouvelles sociétés sont entrées dans le périmètre de consolidation :

- déc.-18* EUREX VULLIEZ acquiert les titres de la société XIA et porte sa participation dans la société à 100,0%. Celle dernière détient la société ZAO à hauteur de 76%.
EUREX PARIS acquiert les titres de la société GEF DROUOT et porte sa participation dans la société à 60,0%.
- janv.-19* EUREX SUISSE acquiert la totalité de la détention de la société ABACO FIDUCIAIRE.
- févr.-19* La société EUREX souscrit au capital de la société PETAL SDE lors de la création de celle-ci, portant sa participation dans la société à 33,33%.
- mars-19* Il est procédé à augmentation de capital de la société EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE avec apport des titres de la société ALLEGRE FAURE. La détention du groupe dans la société est portée à 97,9 %.
- avr.-19* la société EUREX STATUO CONSEIL acquiert les actions de la société STATUO CONSEIL portant sa détention dans le capital de la société à 100 %.
- mai-19* EUREX FIDUCIAIRE EUROPEENNE souscrit à la constitution de la société EUREX TRANSACTION RHONE ALPES, portant sa participation à 51,0 % du capital.
- sept.-19* La société EUREX LA ROCHE SUR FORON constitue la société EUREX LA ROCHE SUR FORON, portant sa participation à 100%.
EUREX-CFE acquiert 100% des parts sociales de la société EUREX ONLINE.

Au cours du même exercice, 2 sociétés ont fait l'objet d'une transmission universelle de leur patrimoine :

- févr.-19* La société SCM CRMD est tupée à la société EUREX CRMD.

Au cours du même exercice, 2 sociétés sont sorties du périmètre de consolidation.

- févr.-19* EUREX LEGAL PLN est vendue à un tiers au groupe pour la totalité de la détention.

Sociétés non consolidées

La société EUREX détient 100,0 % des titres de la société ALP EXPERT HOLDING, elle-même détenant 100,0% de la société ALP HP CONSEIL.

La société EUREX BRUNETTI & ASSOCIES détient 100,0 % de la société ALP EXPERT COMPTA.

Cependant ces 3 sociétés n'ont pas été intégrés au périmètre, la valeur des sociétés n'ayant pas été définitivement arrêtées et de manière significative.

1.04 Date de clôture des sociétés consolidées

L'ensemble des sociétés du groupe clôturent leur exercice social à la date du 30 septembre 2019, à l'exception des sociétés CENTRE DES AFFAIRES FRANCAIS, SCI JFH, Cabinet LETURCQ-WHATLEY, EUXIOS qui clôturent au 31/12/2019. Aucun retraitement n'a été opéré sur les comptes arrêtés des ces sociétés, ceux-ci étant jugés non significatifs.

La durée de la période d'activité des sociétés du groupe est de 12 mois. Toutefois :

- Les sociétés STATUO CONSEIL, Cabinet ALLEGRE FAURE, GEF DROUOT, ZAO ont eu un exercice de 9 mois,

Les informations communiquées aux présentes font partie intégrante des comptes consolidés qui ont été arrêtés le 23 juin 2020 par les dirigeants.

1.05 Répartition géographique

Le chiffre d'affaire consolidé réalisé se décompose de la manière qui suit :

France	53 756 K€	<input type="checkbox"/>	Etranger	4 802 K€
--------	-----------	--------------------------	----------	----------

1.06 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

La rubrique fonds commercial apparaissant à l'actif du bilan des comptes consolidés est constituée des droits de présentation de clientèle ayant fait l'objet d'une acquisition évaluée au coût historique et diminuée de la dépréciation éventuellement constatée en comptes sociaux.

Les sociétés du groupe ont opté pour la méthode prospective qui consiste à appliquer les nouvelles règles à compter de l'exercice en cours ; le passé n'est pas remis en cause.

Conformément à la réglementation et aux mesures de simplification mises en place pour les petites et moyennes entreprises, les sociétés du groupe ont choisi de maintenir les durées d'usage pour les amortissements des biens non décomposés.

Les plans d'amortissements pratiqués dans les comptes individuels sont maintenus en consolidation. L'amortissement est calculé suivant le mode linéaire ou dégressif fondé sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations.

1.07 Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition ont été calculés par différence entre la valeur d'apport (ou valeur d'acquisition des titres), et la valeur de la part de la société consolidante dans la situation nette éventuellement corrigée de la société apportée ou achetée à la date de l'apport ou de l'acquisition.

Pour la détermination de l'écart d'acquisition des sous-filiales, le groupe pratique la méthode directe. Celle-ci détermine la quote-part de situation nette acquise sur la base du pourcentage d'intérêt direct de la seule société détentrice au niveau du palier, conformément à l'article 111 du règlement CRC 99-02.

La prise en compte des intérêts minoritaires indirects aurait induit une minoration du total des écarts d'acquisition pour l'exercice 2019 de 3 359 K€ qui aurait été déduit des seuls intérêts minoritaires.

Par ailleurs, la S.A.S. Eurex Compagnie Fiduciaire Européenne a amorti les écarts d'acquisition jusqu'à la fin de l'exercice 2015-2016, sur une durée de 10 ans à compter de la date d'entrée dans le périmètre de consolidation.

A compter de l'exercice 2016-2017 et suite au changement de la réglementation applicable, la méthode de l'amortissement et abandonnée pour tous les Ecarts d'acquisition actifs, ceux existants en début d'exercice 2016-2017 et ceux avenir.

Il est dorénavant appliqué un test de dépréciation annuel sur ces écarts d'acquisitions comptabilisés.

Ce test est appliqué sur la valeur net comptable établie au 30/09/2016 pour les écarts d'acquisition existants à cette date et sur la valeur brute de l'écart d'acquisition s'il s'agit d'une acquisition ultérieure.

A l'issu du test, une provision est comptabilisée si la valeur de l'écart d'acquisition telle que définie plus haut est inférieure à celle calculée par le test et pour le montant de cette différence.

Par ailleurs, chaque provision est arrêtée en recontextualisant la valeur de la société dans celle de l'unité économique et géographique à laquelle elle appartient.

Au titre de l'exercice 2018/2019, le détail des écarts d'acquisition sont repris aux 2.01 et 2.02 de la présente annexe.

1.08 Créances clients

Les créances clients sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale historique.

Une provision pour dépréciation des créances clients est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Cette valeur d'inventaire est appréciée au cas par cas.

1.09 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placements sont inscrites au bilan pour leur prix d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire des titres est inférieure au prix d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée.

1.10 Indemnités de départ à la retraite

Les engagements de retraite font l'objet d'un retraitement de consolidation. La méthode d'actualisation est déterminée par référence à un taux long terme de 2% sur la base des moyennes des rendements attendus des obligations. Cette méthode a été choisie afin de donner une lecture cohérente dans la durée des engagements financiers en terme de retraite des salariés du groupe, et ainsi empêcher cette appréciation de dépendre des politiques monétaires conjoncturelles menées actuellement par les Institutions.

1.11 Crédit bail et locations financières

Il n'y a pas d'opération de crédit-bail significative au niveau du groupe.

1.12 Imposition différée

Les impôts différés sont calculés suivant la méthode du report variable. Ils sont constatés dans le compte de résultat et au bilan pour tenir compte :

- * Des déficits reportables ;
- * Des décalages temporaires existant entre le résultat fiscal et le résultat comptable ;
- * Des retraitements retenus pour l'établissement des comptes consolidés ;
- * De l'élimination de l'incidence des opérations comptabilisées pour la seule application des législations fiscales.

Les pertes fiscales reportables ont fait l'objet de la reconnaissance d'un Impôt Différé Actif au bilan, ces dernières ayant de fortes chances d'être récupérées.

Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés au 30 septembre 2019 est de 28,00%. Il y a lieu toutefois de signaler que le taux d'imposition retenu est de 25% pour la Suisse, de 19% pour la Pologne et de 24% pour l'Italie.

1.13 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance sont constitués, à la date de fin d'exercice, par les produits comptabilisés avant que les fournitures, prestations, et honoraires les justifiant aient été effectués ou fournis.

1.14 Rémunération des dirigeants

Ce point ne fait pas l'objet d'une information dans la mesure où elle serait de nature à permettre le cas échéant d'identifier la situation d'un membre déterminé.

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.01 Ecarts d'acquisition positifs

Les variations des écarts d'acquisition s'analysent de la manière suivante :

Écart d'acquisition Positif	30/09/2018	Aug.	Dim.	30/09/2019
Cabinet Patrice Pelletier	733 748			733 748
Eurex (Davezieux)	368 894			368 894
Sopapro	135 469			135 469
Eurex Fiduciaire (Aubenas)	328 119			328 119
Cabinet Laurelli	449 063			449 063
CRMD	849 157			849 157
Statuo Conseil		725 360		725 360
Eurex Conseils / ACD	113 557			113 557
Eurex Conseils / Menut C. A.	240 555			240 555
Fiduciaire Herbert Gengoux	352 539			352 539
Aspen	302 548		86 437	216 111
Cab. FAURE ALLEGRE		1 473 093		1 473 093
Eurex CDMA	1 112 590			1 112 590
Eurex Audit (42)	181 846			181 846
Eurex Lille Métropole	628 694			628 694
JMA Nord - groupe EUREX	67 319			67 319
Orgeco	24 319			24 319
Leturcq-Whatley	141 659			141 659
CS Informatique	3 105			3 105
Eurex ACE	337 793			337 793
Eurex MG Experts	189 402			189 402
Eurex Alsace / Cofira	383 035			383 035
Eurex Acfeg	507 472	41 963		549 435
Eurex Chettrit	331 900			331 900
Eurex Sud Lyonnais	160 182			160 182
Eurex Chabert	215 630			215 630
Cogefi	2 114 297		269 654	1 844 643
Eurex Fiduciaire Européenne	129 669			129 669
EUREX LA ROCHE	287 140			287 140
Eurex-CFE / Eurex Nord	35 325			35 325
Eurex Vulliez & Associés	7 810			7 810
Eurex Piana & Associés	272 578			272 578
Eurex Brunetti et Associés	337 721			337 721
ECCE Sallanches	245 288			245 288
SCI JFH	179 476			179 476
ZAO		276 862		276 862
Eurex ONLINE		43 362		43 362
Operatrix	20 861			20 861
Eurex GEF	287 865	9 540		297 405
GEF DROUOT		456 498		456 498
EUREX VAL D'OISE		38 428	7 686	30 742
Eurex Expertise (Pologne)	70 581			70 581
Centre d'Affaires Français	27 483			27 483
Eurex Audit (CH)	21 919			22 688
Fiduciaire Rochat	295 419			305 787
Abaco		101 540		101 540
Total Ecarts d'acquisition	12 492 026	3 166 646	363 777	15 306 033

Les variations des dépréciations sur écarts d'acquisition s'analysent de la manière suivante :

Dépréciations sur Ecart d'acquisition positif	30/09/2018	Aug.	Dim. Provision	Dim. Amort.	30/09/2019
Cabinet Patrice PELLETIER	293 500				293 500
Eurex (Davezieux)	27 667				27 667
Eurex Fiduciaire (Aubenas)	271 247				271 247
Sopapro	33 867				33 867
Cabinet Laurelli	172 455				172 455
CRMD	266 095		53 804		212 291
Eurex Conseils / ACD	113 557				113 557
Eurex Conseils / Menut C. A.	240 555				240 555
Fiduciaire Herbert Gengoux	211 524				211 524
Aspen	181 530				181 530
Eurex CDMA	55 630				55 630
Eurex Audit (42)	9 092				9 092
Eurex Lille Métropole	550 104				550 104
JMA Nord - Groupe EUREX	46 505				46 505
Orgeco	15 849				15 849
CS Informatique	389				389
Eurex ACE	15 354				15 354
Eurex Alsace / Cofira	183 695				183 695
Eurex Acfeg	362 630				362 630
Eurex Chettrit	199 140				199 140
Eurex Sud Lyonnais	28 030				28 030
Cogefi	1 631 600			269 654	1 631 600
Eurex Fiduciaire Europeenne	105 026				105 026
Eurex-Cfe / Eurex nord	25 909				25 909
Eurex Vulliez & Associés	2 018				2 018
Eurex Piana & Associés	272 578				272 578
Eurex Brunetti et Associés	337 721				337 721
EUREX MONT-BLANC	232 085				232 085
JFH	107 687				107 687
EUREX ONLINE	0	43 362			43 362
OPERATRIX	2 086				2 086
Eurex Expertise (Pologne)	67 051				67 051
Centre d'Affaires Français	24 129				24 129
Eurex Audit (CH)	9 075				9 075
Total Amortissement	6 364 726	43 362	53 804	269 654	6 084 938

2.02 Ecarts d'acquisition négatifs

Les variations des écarts d'acquisition s'analysent de la manière suivante :

Écart d'acquisition Négatif	30/09/2018	Dim.	Aug.	30/09/2019
CS INFORMATIQUE	-65 475			-65 475
Gestion & Méthodes	-28 973			-28 973
Eurex Conseils	-21 801			-21 801
Eurex En Forez	-13 033			-13 033
EUREX ITALIA	-4 915			-4 915
EUREX VULLIEZ & Ass.	-171 226			-171 226
EUREX VAL D'OISE	-69 808	69 808		0
SOLUTION PAIE	-4 068			-4 068
SF7 FORMATION	-5 156			-5 156
Total Ecarts d'acquisition	-334 455	69 808	0	-314 647

Amortissements sur Écart d'acquisition négatif	30/09/2018	Dim.	Aug.	30/09/2019
CS INFORMATIQUE	-63 135		1 688	-64 823
Gestion & Méthodes	-17 624		2 897	-20 521
Eurex Conseils	-6 647		1 894	-8 541
Eurex En Forez	-2 932		1 303	-4 235
EUREX ITALIA	-4 915			-4 915
EUREX VULLIEZ & Ass.	-171 226			-171 226
EUREX VAL D'OISE	-5 236	5 236		0
SOLUTION PAIE	-4 068			-4 068
SF7 FORMATION	-5 156			-5 156
Total Amortissement	-280 989	5 236	7 782	-283 535

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.03 Immobilisations incorporelles et corporelles

IMMOBILISATIONS	Ouverture	Augmentat ^o	Diminu ^o	Variation périmètre	Virement & divers	Clôture
Frais d'établissement	55 164	4 819	(15 111)		33	44 905
Conces., brevets & droits simples	433 050	11 925	(41 199)	462 476	675	866 927
Fonds commercial	15 362 731	176 660	(66 043)	1 154 403	15 013	16 642 764
Autres immo. incorporelles	455 599	2 469	(46 607)		(2 192)	409 269
Immo. Incorporelles en cours	0					0
IMMO. INCORPORELLES	16 306 544	195 873	(163 960)	1 616 879	13 529	17 963 865
Terrains	13 477					13 477
Constructions	676 073	167		170 095		846 335
Installations techniques, mat.	7 224	1 261			(2 109)	6 376
Autres immo. corporelles	7 459 387	794 030	(426 940)	653 830	39 948	8 520 255
Encours	39 022	7 450			(25 002)	21 470
IMMO. CORPORELLES	8 195 183	812 908	(426 940)	826 925	(2 107)	9 417 913
Titres de participations	400 039	606 429	6		(105 804)	900 671
Participations MEE	75 073			(7 187)	13 182	81 068
Créances / participations	18 408	3 870				22 278
Autres titres immobilisés	57 194		(82 017)		75 844	51 021
Prêts	3 499					3 499
Autres immo. financières	402 230		(8 907)	15 235	55 451	464 009
IMMO. FINANCIERES*	956 143	610 299	(90 913)	8 048	33 674	1 522 546
TOTAL GENERAL	25 458 170	1 609 080	(686 813)	2 448 852	65 040	28 894 323

AMORTISSEMENTS	Ouverture*	Dotations	Diminu ^o	Variation périmètre	Virement & divers	Clôture
Frais d'établissement	16 704	10 780	(10 247)		33	17 270
Concessions, brevets & droits sim.	380 018	14 912	(41 199)	374 408	428	728 567
Autres immo. incorporelles	258 846	24 146	(46 467)		(2 013)	234 512
Encours	0					0
IMMO. INCORPORELLES	655 568	49 838	(97 913)	374 408	(1 582)	930 349
Terrains	12 819					12 819
Constructions	510 339	25 695		158 570		694 604
Installations techniques, mat.	5 648	946			(2 109)	4 485
Autres immo. corporelles	4 789 523	764 759	(380 646)	495 436	9 937	5 679 009
IMMO. CORPORELLES	5 318 329	791 400	(380 646)	654 006	7 828	6 390 917
TOTAL GENERAL	5 973 897	841 238	(478 559)	1 028 414	6 276	7 321 266

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.04 Provisions

PROVISIONS	Ouverture	Augment	Diminut	Variation périodique	Virement & divers	Claude
DETAIL PROV. / PASSIF						
Provisions pour risques	597 815	100 801	(321 659)	50 000		426 957
Provisions pour charges	1 177 055	101 622	(168 981)	85 504		1 195 200
TOTAL PROV. /PASSIF	1 774 870	202 423	(490 640)	135 504	0	1 622 157
DETAIL PROV. / ACTIF						
Fond commercial	464 559	230 981	(40 980)			654 560
Titres de participation	52 072	40 911	(52 073)			40 911
Participations MEE	0					0
Créances / participations	0					0
Autres titres immobilisés	0					0
Prêts	0					0
Autres immo. financières	18 113		(18 145)		32	0
PROV. / IMMOBILISATIONS	534 744	271 892	(111 198)	0	32	695 471
Stocks	152		(152)			0
Avances et acomptes	0					0
Comptes Clients	2 935 876	1 113 539	(1 243 213)	45 932	(103)	2 852 031
Autres créances	389					389
Valeurs Mobilières de Placement	4 334	1 700	(70)	100 000		105 964
PROV. / ACTIF CIRCULANT	2 940 751	1 115 239	-1 243 435	145 932	(103)	2 958 384
TOTAL ACTIF	3 475 495	1 387 131	-1 354 638	145 932	(71)	3 653 855
TOTAL GENERAL	5 250 365	1 589 554	-1 845 278	291 436	(71)	5 276 012

2.05 Résultat exceptionnel

Exercice	30/09/2019
----------	------------

Produits exceptionnels

Produits exceptionnels sur opération de gestion	210 270
Produits exceptionnels sur cession de titres consolidés	268 189
Autres Produits exceptionnels sur opération de capital	66 536
Reprise / provision & transferts de charges	273 600

Total produits exceptionnels**818 595***Charges exceptionnelles*

Charges exceptionnelles sur opération de gestion	504 739
Valeur nette consolidée des titres consolidés cédés	-113 091
Autres charges exceptionnelles sur opération de capital	199 356
Dotation exceptionnelle aux amortissements et provisions	190 961

Total charges exceptionnelles**781 965****RESULTAT EXCEPTIONNEL****36 630**

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.06 Créances et dettes / Délai règlement des fournisseurs

Créances (en K€)	Brut	1 an	1 à 2	2 à 3	3 à 4	4 à 5	au-delà
Créances rattachée / participations	22	0					22
Autre titres immobilisés	51	0					51
Prêts	3	0					3
Autres immobilisations financières	464						464
Avances, acomptes sur commande	2	2					
Créances clients, cptes rattachés	21 030	21 030					
Clients douteux	3 775						3 775
Actif d'impôt différés	328	52	6	5	11	9	245
Autres créances	3 854	3 816					38
Charges constatées d'avance	1 992	1 992					
TOTAL GENERAL	31 523	26 894	6	5	11	9	4 598

Dettes (en K€)	Brut	1 an	1 à 2	2 à 3	3 à 4	4 à 5	au-delà
Emprunts et dettes financières avec des établissements de crédit	8 731	2 114	1 776	1 464	1 317	998	1 063
Concours bancaires courants	95	95					
Emprunts, dettes financières divers	724	718					6
Avances et acomptes reçus	607	607					
Dettes fournisseurs, cptes rattachés	5 470	5 470					
Dettes fiscales et sociales	11 920	11 920					
Dettes sur immo. cptes rattachés	108	31	19	19	19	19	
Autres dettes	1 247	1 247					
Produits constatés d'avance	7 058	7 058					
TOTAL GENERAL	35 960	29 261	1 795	1 483	1 336	1 017	1 068

	Brut	30 jours	45 jours	60 jours
Délais règlement fournisseurs	5 470	5 470	0	0

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.07 Honoraires de commissariat aux comptes inscrits
en charges dans les comptes sociaux des entités consolidées
(méthodes de l'intégration globale et proportionnelle)

Libellé	30/09/2019	dont hors mission légale
Cabinet Patrice PELLETIER	3 770	-
EUREX EN VIVARAIS	2 640	-
EUREX FIDUCIAIRE (Aubenas)	3 200	-
Cabinet LAURELLI	3 500	-
CRMD	4 950	-
EUREX CONSEIL	2 500	-
ASPEN	2 450	-
FIDUCIAIRE HERBERT GENGOUX	4 350	-
EUREX EN FOREZ FIDUCIAIRE EUROPEENNE	3 750	-
EFE ROANNE	1 050	-
EUREX CDMA	2 640	-
EUREX ROANNE	1 580	-
EUREX AUDIT 42	1 640	-
EUREX LILLE METROPOLE	2 420	-
JMA NORD GROUPE EUREX	2 840	-
ORGECO, BLOMME & ASSOCIES	4 020	-
EUREX ACE	2 000	-
EUREX ALSACE	-	-
EUREX SUD LYONNAIS	2 500	-
EUREX CHABERT	1 200	-
EUREX COGEFI SAVOIE	2 565	-
COGEFI	3 200	-
EFE ACY LYON VOGLANS	11 470	-
EFE LA ROCHE	2 675	-
EUREX VULLIEZ	4 233	-
COGEFI LEMAN	1 998	-
EUREX PIANA	2 500	-
ALP EXPERT HOLDING	360	-
XIA	600	-
EUREX-CFE	20 000	-
EUXIOS	1 000	-
OPERATRIX	1 668	-
EUREX AUDIT RHONE ALPES	3 006	-
EUREX PARIS	5 500	-
EUREX GEF BASTILLE	1 400	-
EUREX GEF DROUOT	6 100	-
AUDIT EUREX PARIS	4 590	-
EUREX AUDIT	600	-
EUREX VAL D'OISE	2 282	-
	128 747	-

2.00 Notes sur le bilan et le Compte de Résultat

2.08 Résultat par action

	Nombre actions	Résultat net	Résultat/action
Actions de capital	220 770	1 844 144	8,3532
Résultat par action			

2.09 Impôts sociétés et impôts différés

	30/09/2019
Impôts sur les sociétés	1 775 571
Impôts différés	276 094
TOTAL	2 051 665

2.10 Détails sur le personnel

	30/09/2019
Salaires	22 468 178
Charges sociales	8 089 412
Participation	128 945
TOTAL	30 686 535

Sociétés consolidées	Cadres	Employés	Total
Effectif	110	524	634

Engagement retraite	Souscription de contrat	Provisionné en social	Provisionné en consolidation	Total
Soit	388	161	1 034	1 584
* 39% cadre				
* 39% non cadre				
* Départ : 65-67 ans				

3.1 Engagements hors bilan

Postes concernés	Dettes garanties	Montant des suretés
Emprunts & dettes / établissements de crédit	8 730 954	8 730 954
Concours bancaires courants		
Emprunts et dettes financières diverses		
Avances et acomptes reçus sur commandes		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations (dont Pegase)		
Autres dettes		

4.00 Preuve d'impôt

<u>Rapprochement Impôt théorique / Impôt réel</u>	<u>Montant</u>
Résultat théorique taxable	6 222 720
Taux d'impôt de la mère	28,000%
Charge (ou produit) d'impôt théorique	1 742 362
Charge (ou produit) d'impôt réel	2 051 665
<u>Ecart Impôt théorique / Impôt réel</u>	309 303
Justification des écarts	309 303
<u>SOCIAL</u>	
* Différences permanentes	-623 122
* Différences temporaires	-2 028
* Impact des déficits non imputables / le résultat global groupe	202 459
* Impacts liés au différentiel sur taux d'imposition / Crédits d'impôts	-117 240
<u>ECRITURES CONSOLIDEES</u>	
* Différences permanentes	577 395
* Ecritures de fiscalités consolidées	272 973
* Impact lié au différentiel sur taux d'imposition	-1 139
* Arrondis	5

5.00 Tableau de variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres (En milliers d'Euros)	Nombre actions / Capital	Capital (en K€)	Réserves et Résultats (en K€)	capitaux propres part. groupe (en K€)
Situation Clôture N-2	211 500	5 899	9 021	14 920
Var. / capital social (consolidante)		0	0	0
Distribution (consolidante)			0	0
Résultat de l'exercice consolidé			2 017	2 017
Changement de méthode			0	0
Var./ Ecarts de conversion			12	12
Autres			(39)	(39)
Situation Clôture N-1	211 500	5 899	11 001	16 900
Var. / capital social (consolidante)		259	538	796
Distribution (consolidante)			(423)	(423)
Résultat de l'exercice consolidé			1 862	1 862
Changement de méthode			0	0
Var./ Ecarts de conversion			28	28
Autres			(30)	(30)
Situation Clôture N	220 570	6 158	12 985	19 142

6.00 Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'Euros	30/09/2019	30/09/2018
+ Résultat d'ensemble consolidé	4 200	4 099
+/- Var. résultat / dividendes des sociétés MEE	-29	-26
+ Dot./ amortissements, provisions, Rep./ provisions	697	403
+ Variation des impôts différés	276	124
+/- Plus-value sur cession d'actifs	-248	222
Marge brute d'autofinancement	4 896	4 822
- Variation des stocks	3	93
- Variation des créances clients	-912	-132
- Variation des autres actifs	587	-4
+ Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
+ Variation des fournisseurs	-16	537
+ Variation des autres passifs	435	581
= <i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	98	1 075
Flux de trésorerie d'activité	4 994	5 897
- Investissements nets	-1 444	-3 152
- Variation de périmètre	-948	-659
Flux de trésorerie d'investissement	-2 392	-3 811
- Dividendes versés aux intérêts minoritaires	-1 383	-1 232
- Dividendes versés aux associés de la société mère	-423	0
+ Variation des emprunts bancaires	1 522	1 336
+ Autres financements	0	-80
+ Variation des comptes courant d'associés	271	-747
+ Variation sur capital	0	-179
+/- Diff. Divers / Ecart de conversion	7	19
Flux de trésorerie de financement	-6	-884
+ Trésorerie à la clôture	15 646	13 050
- Trésorerie à l'ouverture	13 050	11 849
Variation de trésorerie	2 596	1 201

EUREX-CFE

RAPPORT DE GESTION DES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS AU 30/09/2019

Mesdames et Messieurs, chers associés,

La société est tenue d'établir et de publier ses comptes consolidés du fait du dépassement de deux des trois seuils prévus par des articles L.233/16 à L.233/28 du code de commerce.

La société fait apparaître au titre de ses comptes consolidés à la date du 30/09/2019 :

- un total au bilan de 73 919 124 € (seuil à franchir : 24.000.000 € par addition des comptes individuels de la société mère et des sociétés contrôlées par contrôle exclusif ou conjoint),
- un chiffre d'affaires de 58 558 054 € (seuil à franchir : 48.000.000 € par addition des comptes individuels de la société mère et des sociétés contrôlées par contrôle exclusif ou conjoint),
- un effectif salarié de 634 salariés (seuil à franchir 250 salariés).

Au 30 septembre 2019, le périmètre de consolidation du groupe EUREX comprenait les sociétés suivantes :

Société	Ville
01. EUREX-CFE Société consolidante et société de contrôle	Annecy (74)
02. Cabinet Patrice Pelletier	Bourg en Bresse (01)
03. Eurex Vivarais	Davezieux (07)
04. Eurex Fiduciaire	Aubenas (07)
05. Eurex-SOPAPRO	Bourg St Andeol (07)
06. Cabinet Laurelli Groupe EUREX	Honfleur (14)
07. Eurex-CRMD	Valence (26)
08. Eurex-CMS	Valence (26)
09. Eurex Occitanie Littoral	Montpellier (34)
10. Solution Paie	Montpellier (34)
11. SF7 Formation et management du Littoral	Montpellier (34)
12. Eurex Statuo Conseil	Montpellier (34)
13. Statuo Conseil	Montpellier (34)
14. Eurex Conseils	Eybens (38)
15. ASPEN	Eybens (38)
16. Fiduciaire Herbert Gengoux	Eybens (38)
17. Eurex Vienne	Vienne (38)
18. Eurex en Forez Fiduciaire Européenne	St Priest en Jarez (42)
19. Eurex Fiduciaire Européenne	Roanne (42)
20. Eurex CDMA	Chazelles-sur-Lyon (42)
21. Eurex Roanne	Roanne (42)
22. Eurex Audit	Chazelles-sur-Lyon (42)
23. Cabinet Allegre Faure & Associés	St Germain-Laprade (43)
24. EUREX Lille Métropole	Roubaix (59)
25. JMA Groupe Eurex	Roubaix (59)
26. Orgeco, Blomme Groupe EUREX	Roubaix (59)
27. LETURQ-WHATLEY CONSULTANTS	Roubaix (59)
28. CS Informatique	Roubaix (59)

29. ACE Gills Robert	Perpignan (66)
30. Eurex MG Experts	Perpignan (66)
31. Eurex Alsace	Illzach (68)
32. Eurex Acfeg	Venissieux (69)
33. Eurex Chettrit	Venissieux (69)
34. Eurex Guinet	Lyon (69)
35. Eurex Sud Lyonnais	Millery (69)
36. Eurex Chabert	Lyon (69)
37. Eurex Cogefi Savoie	Chambéry (73)
38. Eurex transaction Rhône Alpes	Voglans (73)
39. Eurex Cogefi	Aix-les-Bains (73)
40. Eurex Fiduciaire Européenne	Annecy (74), Voglans (73), Lyon (69)
41. Eurex ARVE MONT-BLANC	Amancy (74)
42. Eurex La Roche sur Foron	Amancy (74)
43. Eurex Vulliez & Associés	Thonon-les-Bains (74)
44. Cogefi Léman	Amphion/Publier (74)
45. Eurex	Juvigny (74)
46. PETAL SDE	Juvigny (74)
47. Eurex Léman	Megève (74)
48. Eurex Brunetti & Associés	Cluses (74)
49. Eurex Mont Blanc	Sallanches (74)
50. SCI JFH	Sallanches (74)
51. Eurex Val	Abondance (74)
52. XIA	Thonon-les-Bains (74)
53. ZAO	Thonon-les-Bains (74)
54. Eurex Conseil Développement	Seynod (74)
55. Audit Eurex	Annemasse (74)
56. Eurex Online	Annecy (74)
57. Euxios	Annecy (74)
58. Operatrix	Annecy (74)
59. Eurex Audit Rhône Alpes	Annecy (74)
60. Eurex Paris	Paris (75)
61. Eurex-GEF Bastille	Paris (75)
62. Eurex-GEF Drouot	Paris (75)
63. Audit Eurex	Paris (75)
64. Eurex Audit	Paris (75)
65. Eurex Investor Services	Paris (75)
66. Eurex ACE Paris	Paris (75)
67. Eurex Val d'Oise	Enghien (95)
68. Abaco	Geneve (Suisse)
69. Eurex Suisse	Geneve (Suisse)
70. Eurex GE	Geneve (Suisse)
71. Eurex Audit	Geneve (Suisse)
72. Cabinet Fiduciaire ROCHAT	Fribourg (Suisse)
73. Cofes Audit SA	Genève (Suisse)
74. Eurex Expertise Zo	Varsovie (Pologne)
75. Centre d'affaires Français	Varsovie (Pologne)
76. Eurex Italia	Turin (Italie)

Le pourcentage de contrôle de la société EUREX-CFE dans ses filiales et sous filiales est, sauf 5 exceptions, supérieur à 50%. Les sociétés sont donc consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Trois premières exceptions : les sociétés

- EUXIOS (57) est contrôlée à 49,9 %
- COFES AUDIT SA (73) est contrôlée à 34,0 %.
- PETAL SDE (46) est contrôlée à 33,3 %

sont donc consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

Quatrième exception, la société SCI JFH (50) est contrôlée à 50,0 % à égalité avec un partenaire externe au groupe. Il a été décidé d'intégrer les comptes de cette entité selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Cinquième exception, la société

- EUREX INVESTORS SERVICES (65) est contrôlée à 40,2 %.

Elle est cependant consolidée selon la méthode de l'intégration globale, compte tenu de la primauté des actionnaires groupe dans l'organisation et la gestion de ces sociétés.

Aucun changement de méthode de consolidation n'est à constater sur l'exercice.

Toutes les sociétés du périmètre clôturent leur exercice au 30 septembre, sauf :

- La société « Centre d'affaires français » (75) qui clôture au 31 décembre,
- La société « JFH » (50) qui clôture au 31 décembre,
- La société « LETURCQ-WHATLEY CONSULTANTS » (27) qui clôture au 31 décembre.
- La société « PETAL SDE » (46) qui clôture au 31 décembre.
- La société « ABACO » (68) qui clôture au 31 décembre.

Certaines sociétés ont eu une durée d'exercice différente de 12 mois, soit :

• Statuo Conseil (13)	9 mois
• Cab. Allegre Faure & Associés (23)	6 mois
• Eurex Transaction Rhône Alpes (38)	5 mois
• PETAL SDE (46)	10 mois
• ZAO (53)	9 mois
• XIA (52)	9 mois
• Eurex OnLine (56).....	0 mois
• Eurex-GEF DROUOT (62)	9 mois
• ABACO (68)	9 mois

Les comptes de ces sociétés ont été retraités en fonction du caractère significatif de l'information.

Au cours de cet exercice sont entrées dans le périmètre de consolidation :

- Statuo Conseil (13)
- Cab. Allegre Faure & Associés (23)
- Eurex Transaction Rhône Alpes (38)
- PETAL SDE (46)
- ZAO (53)
- XIA (52)
- Eurex OnLine (56)
- Eurex-GEF DROUOT (62)
- ABACO (68)

Au cours de cet exercice ont fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine :

- SCM EUREX CRMD

Au cours de cet exercice, sont sorties du périmètre de consolidation :

- Eurex Legal

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100 du Code de commerce, nous vous présentons ci-après le rapport de gestion du groupe et les comptes consolidés de l'exercice écoulé.

SITUATION ET EVOLUTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE.

Au cours de l'exercice clos le 30/09/2019, le chiffre d'affaires consolidé du groupe a progressé de 10,7 % à 58,6 M€ par rapport à l'exercice précédent. Il est à noter que le solde des entrées nettes dans le périmètre de consolidation a impacté cette croissance de manière positive (2,7 M€ soit + 4.6 % en entrée).

Le total des charges hors amortissement des écarts d'acquisition a progressé dans une proportion légèrement supérieure (11.3 %) à celui des produits (10,8 %).

On constate une légère diminution du résultat d'exploitation en pourcentage du chiffre d'affaires : 10,4 % en 2019 contre 11,1 % en 2018.

Le résultat courant, quant à lui, représente 10,5 % du chiffre d'affaires en 2019 contre 11,0 % en 2018.

Ces chiffres traduisent la bonne tenue du groupe dans un contexte d'incertitude des affaires qui perdure. Elle traduit également la bonne orientation des investissements qui sont facteurs de croissance.

Le résultat exceptionnel n'a que très peu impacté l'activité de l'entreprise. Il représente 0,1 % du chiffre d'affaires 2019.

Le résultat net après imputation des écarts d'acquisition de l'ensemble consolidé s'élève pour l'exercice 2019 à 4,2 M€ contre 4,1 M€ pour l'année 2018.

La part du groupe dans le « résultat d'ensemble consolidé » représente en 2019, 43.9 %.

De manière générale, l'ensemble de ces derniers chiffres est à interpréter compte tenu de la structure et de l'esprit du groupe EUREX. En effet, les actionnaires minoritaires des filiales et sous-filiales sont également actionnaires d'EUREX-CFE. Ils ont par ailleurs des fonctions opérationnelles dans le groupe, concourant ainsi à l'activité de ce dernier.

En ce qui concerne la dette financière du groupe, elle passe de 7,7 M€ à 9,5 M€.

Cet endettement supplémentaire n'est pas représentatif et la dette financière reste stable.

On note également une augmentation du crédit fournisseur (10,7 %). En tout état de cause, la dette fournisseur ne représente que 7,4 % du total bilan.

Dans le même temps, on observe une diminution du crédit client qui passe de 30.9 % du total bilan à 29,7 %.

Les capitaux propres du groupe consolidés se sont légèrement renforcés au cours de l'exercice 2019 en passant de 16,9 M€ à 19,1 M€, et dépassant la dette financière du groupe.

Si l'on cumule les capitaux propres et les intérêts minoritaires représentant pour l'essentiel les intérêts des actionnaires de la société EUREX-CFE, nous obtiendrions un montant de 36,3 M€ d'euros contre 31.2 M€ en 2018, ce qui est plus représentatif du montant des capitaux investis par les associés du groupe.

Au cours de l'exercice, le groupe n'a mené aucune activité de recherche et développement spécifique.

événement postérieur à la clôture de l'exercice : La crise sanitaire liée au covid-19 et à la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n° 2020-290 du 23 mars 2020 constituent un événement majeur. Le groupe a estimé à la date d'arrêt de ses comptes le 23/06/2020 que cette situation relève d'un événement post-clôture sans lien avec une situation existant au 30 septembre

2019. Par conséquent, le groupe n'a pas procédé à un ajustement de ses comptes clos au 30 septembre 2019 au titre de cet événement.

Délai de règlement fournisseurs

Libellé	Total	30 jours	45 jours	60 jours
Délai /règlement fournisseurs 2019	5.470.217	5.470.217		
Délai /règlement fournisseurs 2018	4.942.738	4.942.738		

Gouvernance

Au cours de l'exercice, il y n'y a pas eu des changements des membres du conseil de direction de l'entité consolidante. Il n'a pas été par ailleurs acté de modification dans les orientations déjà prises.

Le groupe poursuit sa progression en 2018-2019 :

- Le groupe EUREX a poursuivi sa croissance externe : de nouveaux cabinets ont rejoint le groupe. Au cours de l'exercice, ce sont 9 cabinets qui ont été intégrés. Toutefois cette progression n'a pas été réalisée au détriment des valeurs du groupe. Il a été veillé à ce que chacun des nouveaux entrants partagent un fort attachement au Groupe, les valeurs humaines, la même éthique définies et garanties par la charte EUREX.
- Compte tenu de la croissance externe et du développement du groupe, il a par ailleurs été nécessaire de continuer à rationaliser l'organisation en procédant à des opérations sur le capital et à des réorganisations de l'actionnariat dans certaines structures. L'ensemble de ces opérations n'a pas eu d'impact sur l'emploi ni sur les conditions de l'emploi.
- La politique de valorisation de la marque a été poursuivie, notamment par l'intégration d'un réseau international correspondant aux valeurs de notre Groupe ;
- L'échange et l'entraide au sein du Groupe ont été maintenus : ainsi, un travail sur l'identification des compétences est effectué et un système de coaching des cabinets présentant temporairement des faiblesses est prêt à intervenir.
- La politique qualité et les contrôles effectués visant l'amélioration continue des prestations rendues aux clients du Groupe a été confirmée,

Le tout dans le cadre d'un environnement professionnel en pleine évolution :

- concurrence des métiers connexes, interprofessionnalité, perte de certains privilèges d'exercice possible, modification du périmètre d'intervention des commissaires aux comptes, harmonisation européenne ...),
- responsabilité professionnelle accrue,
- complexification des lois et réglementations,
- Climat des affaires atone.

Nous estimons par ailleurs qu'il convient de conserver une gestion décentralisée afin de laisser se réaliser les adaptations nécessaires au plan local.

PERSPECTIVES D'AVENIR

L'équipe dirigeante a la volonté de poursuivre la croissance externe. Cette politique ambitieuse sera réalisée avec 5 objectifs :

- augmenter la présence géographique du groupe EUREX principalement en France et viser une couverture nationale,
- consolider les pôles régionaux
- Consolider notre représentation à l'international,
- augmenter la qualité de nos prestations afin de disposer d'atouts concurrentiels,

- asseoir l'image de marque d'EUREX en communiquant sur son savoir-faire et en valorisant sa marque. EUREX doit être une référence de la profession mais aussi être au-delà de notre métier une entreprise qui compte au plan économique.

Ces objectifs passeront notamment par le développement :

- d'économies d'échelle afin d'abaisser les coûts de production, gages de pérennisation pour l'avenir,
- de l'organisation de pôles de spécialisation qui augmenteront qualité et productivité des services et prestations rendus,
- de l'utilisation de moyens technologiques, principalement informatiques communs,
- d'une véritable politique de ressources humaines,
- d'un plan marketing-mix ayant pour objectif d'accroître les contacts prospects,
- d'une identité groupe.

Ces objectifs ne seront également pérennisés que si la croissance externe se fait avec des dirigeants de cabinets impliqués, autonomes et proches de leurs clients, qui sauront bénéficier de l'appui de la structure et de l'expérience positive de leurs pairs au sein d'Eurex.

Il s'agira de candidats capables :

- d'assurer la responsabilité opérationnelle au niveau de leur cabinet,
- d'aider à la mise en place d'une vision stratégique au niveau du groupe.

En conclusion, nous souhaitons que ces comptes consolidés reçoivent votre approbation à l'occasion du vote des résolutions qui vous seront proposées.

Nous vous invitons, après la lecture des rapports présentés par vos commissaires aux comptes, à adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

A Annecy le 23/06/2020
Jean-Luc FAYARD,
Président

