

RCS : EVRY  
Code greffe : 7801

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2001 B 01146  
Numéro SIREN : 340 560 846  
Nom ou dénomination : 2 I - INTER INVESTISSEMENTS

Ce dépôt a été enregistré le 11/06/2019 sous le numéro de dépôt 5834

# Greffe du tribunal de commerce d'Evry



## Documents comptables déposés en annexe du RCS

### Dépôt :

Date de dépôt : 11/06/2019

Numéro de dépôt : 2019/5834

### Déposant :

Nom/dénomination : 2 I - INTER INVESTISSEMENTS

Forme juridique :

N° SIREN : 340 560 846

N° gestion : 2001 B 01146



Acte déposé au Greffe du Tribunal de Commerce d'EVRY  
Le : 11 JUIN 2019  
Numéro: 5834



# 2I INTER INVESTISSEMENTS

Société anonyme

Au capital de 40 000 euros

Siège social : 46, rue de Verdun 91310 LONGPONT SUR ORGE

RCS Evry : B 340 560 846

Pour G. et  
certifier copie  
L. Perron

## PROCES VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 mars 2019

L'an Deux Mille Dix Neuf, le 29 mars  
à 21 heures

Les actionnaires de la société "2I INTER INVESTISSEMENTS", société anonyme au capital de 40 000 euros divisé en 2 500 actions de 16 euros chacune, dont le siège est 46, rue de Verdun 91310 LONGPONT SUR ORGE, se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à son siège, sur convocation du Conseil d'Administration selon lettre recommandée adressée le 28 janvier 2019 à chaque actionnaire.

Il a été établie une feuille de présence, qui a été émargée par chaque actionnaire présent, au moment de son entrée en séance, tant à titre personnel que comme mandataire.

L'Assemblée est présidée par Monsieur François BOUNIOL, en sa qualité de Président du Conseil d'Administration.

Madame Anaïs BOUNIOL et Monsieur David BOUNIOL, les 2 actionnaires acceptant cette fonction, sont appelées comme scrutateurs.

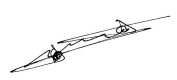
Madame Isilda LAGES est désignée comme secrétaire.

La Société Lionel GUIBERT et la SARL ATRIOM, Commissaires aux Comptes titulaires, régulièrement convoqués par lettre recommandée avec demande d'avis de réception en date du 28 janvier 2019, est présente en la personne de Monsieur FORTLACROIX pour la société Lionel GUIBERT et absente, pour la SARL ATRIOM.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau, permet de constater que les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent 2 499 actions sur les 2 500 actions ayant le droit de vote.

En conséquence, l'Assemblée, réunissant plus que le quorum du quart requis par la loi, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'Assemblée :



- les copies de l'avis de réception de la lettre de convocation adressée aux actionnaires et les récépissés postaux,
- la copie et l'avis de réception de la lettre de convocation des Commissaires aux Comptes,
- la feuille de présence, les pouvoirs des actionnaires représentés, et la liste des actionnaires,
- l'inventaire et les comptes consolidés annuels du groupe arrêtés au **30 septembre 2018**,
- le rapport de gestion du groupe établis par le Conseil d'Administration,
- les rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés
- un exemplaire des statuts de la Société,
- le texte du projet des résolutions qui sont soumises à l'Assemblée.

Le Président déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux actionnaires et aux Commissaires aux Comptes ou tenus à leur disposition au siège social pendant le délai fixé par lesdites dispositions.

l'Assemblée lui donne acte de ces déclarations.

Le Président rappelle que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

### **ORDRE DU JOUR**

- Lecture du rapport de gestion du groupe établi par le Conseil d'Administration,
- Lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés
- Questions diverses,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Le Président présente et commente les comptes de l'exercice écoulé avant de donner lecture à l'Assemblée du rapport de gestion du groupe établis par le Conseil d'Administration puis du rapport général établi par les Commissaires aux comptes.

Cette lecture terminée, le Président déclare la discussion ouverte.

Diverses observations sont échangées puis personne ne demandant plus la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

-2-

*AG 2019 – 21 INTER INVESTISSEMENTS*



## **PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport de gestion du groupe sur les comptes consolidés établi par le Conseil d'Administration et le rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés,, approuve lesdits comptes arrêtés **le 30 septembre 2018**, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne pour l'exercice clos **le 30 septembre 2018**, quitus de leur gestion à tous les administrateurs.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

## **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau.

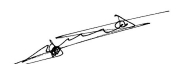
Les Scrutateurs

Le Président

Le Secrétaire

-3-

AG 2019 – 21 INTER INVESTISSEMENTS




## 2I – INTER INVESTISSEMENTS

Société Anonyme

46, rue de Verdun – 91310 Longpont sur Orge

### Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Pour copie certifiée  
conformément  
à l'arrêté de  


Exercice clos le 30 septembre 2018

*Ce rapport contient 33 pages*

## **2I – Inter Investissements S.A.**

Siège social : 46, rue de Verdun – 91310 Longpont sur Orge  
Capital social : €. 40.000

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 30 septembre 2018

A l'assemblée générale de la société 2I Inter Investissements SA,

## **1. Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société 2I Inter Investissements SA relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## **2. 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 consolidés » du présent rapport.

## **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> octobre 2017 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.

## **3. 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.

Les notes 4.2.2, 4.3.1 et 7.1 de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation et l'amortissement des actifs incorporels et des écarts d'acquisition. Dans le cadre de notre appréciation des méthodes comptables suivies par votre société, nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue et nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

Les notes 4.3.2 et 4.3.3 de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables relatives à la comptabilisation des immobilisations corporelles et des contrats de location financement. Dans le cadre de notre appréciation des méthodes comptables suivies par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes retenues et des informations fournies dans l'annexe des comptes consolidés et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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

## **4. Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par les textes légaux et réglementaires des informations des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

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

## 5. 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 conseil d'administration.

## 6. 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 détaillée de nos responsabilités de Commissaires aux Comptes relatives à l'audit des comptes consolidés figure en annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

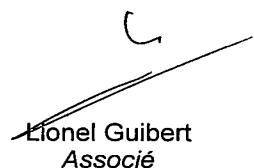
Paris, le 28 mars 2019

ATRIOM



Jérôme Giannetti  
Associé

Société Lionel Guibert



Lionel Guibert  
Associé

## 2I – Inter Investissements S.A.

### Annexe au rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 30 septembre 2018

### Description détaillée des responsabilités des commissaires aux comptes

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

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

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

# SA 2I INTER INVESTISSEMENTS

## COMPTES CONSOLIDES

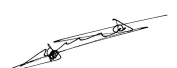
Exercice clos le 30 septembre 2018



## Sommaire

*Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en K€.*

1	Bilan consolidé	4
2	Compte de résultat consolidé	5
3	Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie	6
4	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	7
4.1	Référentiel comptable	7
4.2	Modalités de consolidation	7
4.2.1	Méthodes de consolidation	7
4.2.2	Regroupements d'entreprises – Ecart d'acquisition	7
4.2.3	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	8
4.3	Méthodes et règles d'évaluation	8
4.3.1	Immobilisations incorporelles	8
4.3.2	Immobilisations corporelles	8
4.3.3	Contrats de location financement	9
4.3.4	Immobilisations financières	9
4.3.5	Stocks et travaux en-cours	9
4.3.6	Créances et dettes	9
4.3.7	Impôts sur les bénéfices	10
4.3.8	Provisions pour risques et charges	10
4.3.9	Engagements de retraite et prestations assimilées	10
4.3.10	Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)	10
4.3.11	Honoraires des Commissaires aux comptes	10
4.3.12	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	11
4.3.13	Résultats par action	11
	La 2I INTER INVESTISSEMENTS SA détient directement ou indirectement :	13
6	Comparabilité des comptes	16
6.1	Changements comptables	16
6.2	Variations de périmètre	16
6.3	Variations des investissements	16
7.3	Immobilisations financières	19
7.4	Stocks et en-cours	19
7.5	Ventilation des créances par échéance	20
7.6	Dépréciation de l'actif circulant	20
7.7	Capitaux propres	20
7.7.1	Composition du capital social	20
7.7.2	Variation des capitaux propres - Part du groupe	21



7.8	Provisions	21
7.9	Impôts différés	22
7.10	Emprunts et dettes financières	23
7.11	Autres passifs à court terme	23
7.12	Engagements hors bilan	23
7.13	Amortissements et provisions d'exploitation	24
7.14	Résultat financier	24
7.15	Résultat exceptionnel	25
7.16	Impôt sur les bénéfices	25
7.16.1	Analyse de l'impôt sur les bénéfices	25
7.16.2	Preuve d'impôt	26
7.17	Effectif salarié	26
8.2	Événements postérieurs à la clôture	27
8.3	Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction	27

## 1 Bilan consolidé

ACTIF	30/09/18	30/09/17	Note n°	PASSIF	30/09/18	30/09/17	Note n°
<b>Actif immobilisé</b>	<b>107 057</b>	<b>107 517</b>		<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>	<b>93 708</b>	<b>89 978</b>	<b>7.7.2</b>
Ecarts d'acquisition & fonds commerciaux	5 024	430	4.2.2 & 7.1	Capital	40	40	7.7.2
Immobilisations incorporelles	1 530	8 141		Primes			
Immobilisations corporelles	100 176	98 619	7.2	Réserves	83 437	78 719	
Immobilisations financières	327	327	7.3	Résultat consolidé	10 231	11 219	
Titres mis en équivalence				Autres			
<b>Actif circulant</b>	<b>61 480</b>	<b>57 989</b>		<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>28 228</b>	<b>27 038</b>	
Stocks et en-cours	325	294	7.4	<b>Situation nette de l'ensemble consolidé</b>	<b>121 936</b>	<b>117 016</b>	
Clients et comptes rattachés	8 157	10 982	7.5 & 7.6	<b>Provisions</b>	<b>6 196</b>	<b>6 707</b>	<b>7.8</b>
Autres créances et comptes de régularisation	8 579	3 582					
Valeurs mob. de placement	1	0		<b>Dettes</b>	<b>40 405</b>	<b>41 783</b>	
Disponibilités	44 417	43 131		Emprunts et dettes financières	21 726	25 983	7.10
				Dettes d'exploitation	12 296	11 237	7.11
				Autres dettes et comptes de régularisation	6 383	4 563	7.11
<b>TOTAL</b>	<b>168 537</b>	<b>165 506</b>		<b>TOTAL</b>	<b>168 537</b>	<b>165 506</b>	

## 2 Compte de résultat consolidé

	30/09/18	30/09/17	Note n°
Chiffre d'affaires	78 708	77 273	8.1
Autres produits d'exploitation	10 410	11 196	
Achats consommés	(15 933)	(15 415)	
Charges de personnel (y compris participation des salariés)	(43 338)	(42 798)	
Autres charges d'exploitation	(1)	(439)	
Impôts et taxes	(5 864)	(5 525)	
Dotations aux amortissements et aux provisions	(4 822)	(4 084)	7.13
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>19 159</b>	<b>20 208</b>	<b>8.1</b>
Charges et produits financiers	(572)	(797)	7.14
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>18 587</b>	<b>19 411</b>	
Charges et produits exceptionnels	(44)	(193)	7.15
Impôts sur les résultats	(5 044)	(5 101)	7.16
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>13 498</b>	<b>14 117</b>	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(97)	(97)	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>13 402</b>	<b>14 020</b>	
Intérêts minoritaires	3 171	2 801	
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>10 231</b>	<b>11 219</b>	
Résultat par action (en Euros)	4 092,24	4 487,50	
Résultat dilué par action (en Euros)	4 092,24	4 487,50	



### 3 Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

	30/09/18	30/09/17
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	10 231	11 219
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	3 171	2 801
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	4 522	3 302
- Variation des impôts différés	(301)	(326)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	7	(6)
- Subventions virées au résultat	0	0
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	17 630	16 990
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE</b>	<b>(1 834)</b>	<b>(1 613)</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>15 796</b>	<b>15 377</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations	(6 159)	(4 344)
Cession d'immobilisations	2	(38)
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales		(15)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(6 157)</b>	<b>(4 397)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(4 000)	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(95)	(104)
Augmentation de capital en numéraire		
Encaissement provenant d'emprunts	87	80
Remboursements d'emprunts	(4 265)	(4 204)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(8 272)</b>	<b>(4 228)</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>1 367</b>	<b>6 752</b>
Trésorerie d'ouverture	43 052	36 300
Trésorerie de clôture	44 418	43 052



## 4 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

### 4.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SA 2I INTER INVESTISSEMENTS) sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France, et notamment le règlement CRC n° 99-02.

Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous.

### 4.2 Modalités de consolidation

#### 4.2.1 Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés du Groupe sont contrôlées exclusivement, directement ou indirectement, par la société mère 2I INTER INVESTISSEMENTS SA. Elles sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

La liste des sociétés composant le périmètre de consolidation est précisée en notes 5.3 et 5.4.

#### 4.2.2 Regroupements d'entreprises – Ecarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires précédentes, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation,
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

L'application de cette analyse a conduit, en son temps, à enregistrer des actifs de deux natures distinctes, à savoir des fonds commerciaux et des écarts d'acquisition. Les précisions apportées par le règlement ANC n° 2015-07 conduisent à considérer que ces fonds commerciaux historiquement mis en évidence sont désormais définitivement assimilables à des écarts d'acquisition.

Tirant les conséquences de cette analyse, le groupe a fait le choix pour l'arrêté 2018 de présenter ses actifs de nature sensiblement voisine sur une ligne unique intitulée « Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux ». Les fonds concernés ont été reclassés nets d'intérêts minoritaires. Ces reclassements sont en outre sans incidence sur les amortissements pratiqués.

Ainsi, les actifs à durée de vie indéterminée restent non amortis alors que l'amortissement des actifs est poursuivi sans modification pour l'ensemble des éléments historiquement concernés par un tel amortissement.

Les écarts d'acquisition effectivement amortis le sont sur une durée reflétant aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions (écarts amortis sur 10 et 20 ans). Au 30 septembre 2018, ils concernent deux sociétés civiles, ainsi qu'une acquisition de titres complémentaires concernant une société d'exploitation.

#### **4.2.3 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées**

Toutes les SA, SAS et SARL sont intégrées globalement sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 septembre 2018, date de clôture de leurs comptes sociaux. L'exercice est d'une durée de douze mois.

Les SCI sont consolidées sur la base d'une situation comptable intermédiaire arrêtée au 30 septembre 2018 (douze mois), sauf pour la SCI ANADAV dont les comptes sociaux sont clôturés au 30 septembre de chaque année.

#### **4.3 Méthodes et règles d'évaluation**

Les principes et méthodes appliqués par le groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SA 2I INTER INVESTISSEMENTS) sont les suivants :

##### **4.3.1 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Conformément aux informations mentionnées, en note « 4.2.2 Regroupements d'entreprises – Ecarts d'acquisition », les fonds commerciaux antérieurement enregistrés en immobilisations incorporelles sont désormais reclassés sur la ligne « Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux », pour leur partie nette d'intérêts minoritaires.

Le poste « Immobilisations incorporelles » n'est donc plus constitué que des immobilisations incorporelles issues de l'exploitation et des autorisations administratives.

##### **4.3.2 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

La méthode de comptabilisation des composants a été appliquée aux immobilisations suivantes : constructions et agencements des constructions.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée de vie prévue des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées de vie prévue sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Constructions	Linéaire	10 à 50 ans
Agencements, aménagement des constructions	Linéaire	1 à 50 ans
Agencements, aménagement divers	Linéaire	1 à 15 ans
Matériel industriel	Linéaire	4 à 8 ans
Matériel et outillage	Linéaire/Dégressif	3 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	1 et 4 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire/Dégressif	1 à 10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	3 à 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. Les constructions et les agencements et aménagements des constructions sont amortis sur la durée réelle d'utilisation.

La structure est amortie comptablement sur la durée réelle d'utilisation attendue par l'entreprise et fiscalement sur une durée d'usage du bien dans son ensemble. Le traitement de l'écart est comptabilisé en amortissements dérogatoires au passif du bilan des comptes sociaux. Les amortissements dérogatoires ont été éliminés en consolidation.

#### 4.3.3 Contrats de location financement

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

#### 4.3.4 Immobilisations financières

Ce poste est principalement composé de dépôts et cautionnements n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

#### 4.3.5 Stocks et travaux en-cours

Les matières premières et les marchandises sont évaluées suivant la méthode FIFO « premier entré, premier sorti ». La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

#### 4.3.6 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### 4.3.7 Impôts sur les bénéfices

En application du règlement CRC n° 99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs consolidés.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société. Le taux appliqué au 30 septembre 2018 est de 28% contre 28% au 30 septembre 2017.

Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Il n'y a pas de périmètre d'intégration fiscale au sein du groupe.

#### 4.3.8 Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont constituées pour faire face à des risques prud'homaux et aux demandes de remboursements de soins et de transports payés par la CPAM.

#### 4.3.9 Engagements de retraite et prestations assimilées

Le montant des droits qui serait acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

L'ensemble de ces coûts est mentionné en engagements hors bilan (voir note 7.12).

#### 4.3.10 Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)

Le produit du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) comptabilisé au titre de l'année civile 2017 s'élève à 1 724 K€ et avait fait l'objet d'une provision au 30 septembre 2017 de 1 296 K€. Il a été comptabilisé en diminution des charges de personnel et a été affecté principalement à des efforts en matière d'investissement et de prospection de nouveaux marchés.

Il n'a donc permis ni de financer une hausse de la part des bénéfices distribués, ni d'augmenter les rémunérations des dirigeants.

Par ailleurs, au 30 septembre 2018, un produit à recevoir de 1 131 K€ a été comptabilisé au titre du CICE 2018.

#### 4.3.11 Honoraires des Commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes enregistré dans les comptes du groupe au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'élève à 88 769 €.

#### 4.3.12 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

#### 4.3.13 Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

## 5 Périmètre de consolidation

### 5.1 Activité

Le Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SA 2I INTER INVESTISSEMENTS) exploite des résidences pour personnes âgées, des cliniques médicales et une résidence pour séniors. A ce titre, il perçoit les prestations suivantes :

- Hébergement
- Dépendance
- Soins

La 2I INTER INVESTISSEMENTS SA assure des prestations de management et d'animation du Groupe, ainsi que l'assistance dans le domaine de la gestion administrative, comptable et financière de ses filiales cliniques et maisons de retraite.

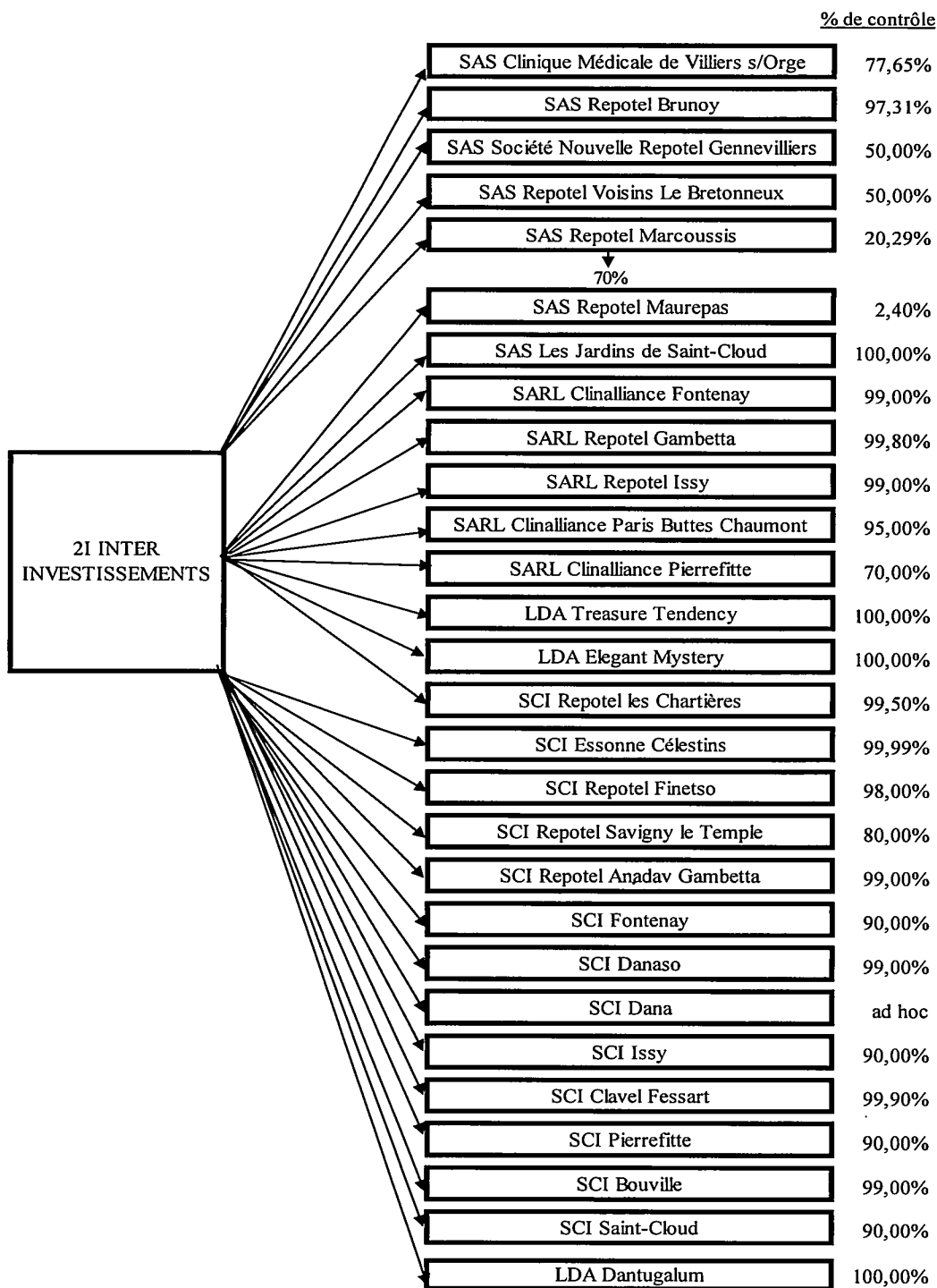
Les SCI ont pour activité la gestion et l'administration des immeubles dans lesquels sont exploitées les cliniques et les maisons de retraite.

## **5.2 Faits caractéristiques de l'exercice**

Le groupe a engagé une politique d'extension des établissements existants. Par ailleurs, il poursuit sa stratégie de diversification au Portugal. Les investissements réalisés à ce titre durant l'exercice clos le 30/09/2018 s'élèvent à 3 760 K€.

### 5.3 Organigramme au 30 septembre 2018

La 2I INTER INVESTISSEMENTS SA détient directement ou indirectement :



## 5.4 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous.

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège social	Méthode de conso 2018	Méthode de conso 2017	% contrôle 2018	% contrôle 2017	% intérêt 2018	% intérêt 2017
SA 2I Inter Investissements	34056084 600032	46 rue de Verdun 91310 Longpont sur Orge	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère
SAS Clinique Médicale de Villiers s/Orge	96520104 900016	43 rue de Verdun 91700 Villiers sur Orge	Intégration globale	Intégration globale	77,65%	77,65%	77,65%	77,65%
SAS Repotel Brunoy	32935031 800013	3 rue Godeaux 91800 Brunoy	Intégration globale	Intégration globale	97,31%	97,31%	97,31%	97,31%
SAS Société Nouvelle Repotel Gennevilliers	47759901 300018	47-49 rue du Pont d'Argenteuil 92230 Gennevilliers	Intégration globale	Intégration globale	50%	50%	50%	50%
SAS Repotel Voisins Le Bretonneux	47787831 800013	38 rue aux Fleurs 78960 Voisins le Bretonneux	Intégration globale	Intégration globale	50%	50%	50%	50%
SAS Repotel Marcoussis	30380402 500011	rue Moutard Martin 91460 Marcoussis	Intégration globale	Intégration globale	20,29%	20,29%	20,29%	20,29%
SAS Repotel Maurepas	33834442 700012	Square de la Puitsaye 78310 Maurepas	Intégration globale	Intégration globale	2,4%	2,4%	16,60%	16,60%
SAS Les Jardins de Saint-Cloud	82084504 800017	43 avenue de Verdun 91700 Villiers sur Orge	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
SARL Clinalliance Fontenay	42368782 100011	19 avenue du Maréchal Gallieni 92260 Fontenay aux Roses	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%
SARL Repotel Gambetta	41989784 800018	161 à 163 avenue Gambetta 75020 Paris	Intégration globale	Intégration globale	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%
SARL Repotel Issy	44058349 000022	23 avenue Jean Jaurès 92130 Issy les Moulineaux	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%
SARL Clinalliance Paris Buttes Chaumont	44163740 200013	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	95%	95%	95%	95%
SARL Clinalliance Pierrefitte	45123347 200013	46 rue de Verdun 91310 Longpont s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	70%	70%	70%	70%
LDA Treasure Tendency	513712 011	15,5 avenue Antonio Augusto de Agular 1050 Lisbonne	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège social	Méthode de conso 2018	Méthode de conso 2017	% contrôle 2018	% contrôle 2017	% intérêt 2018	% intérêt 2017
LDA Elegant Mystery	513904441	5 rue Tomas Da Fonseca 1050 Lisbonne	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
SCI Repotel les Chartières	3322911600015	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99,50%	99,50%	99,50%	99,50%
SCI Essonne Célestins	4311972680011	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
SCI Repotel Finetso	3316929960019	La Côtière 91150 Boutervilliers	Intégration globale	Intégration globale	98%	98%	98%	98%
SCI Repotel Savigny le Temple	4079568380012	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	80%	80%	80%	80%
SCI Repotel Anadav Gambetta	4195352990012	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%
SCI Fontenay	4244373410011	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	90%	90%	90%	90%
SCI Danaso	4150236390016	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%
SCI Dana <sup>1</sup>	4333265760017	46 rue de Verdun 91310 Longpont s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	0% ad hoc	0% ad hoc	0% ad hoc	0% ad hoc
SCI Issy	4413771400013	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	90%	90%	90%	90%
SCI Clavel Fessart	4333288040011	46 rue de Verdun 91310 Longpont s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99,90%	99,90%	99,90%	99,90%
SCI Pierrefitte	4779407040018	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	90%	90%	90%	90%
SCI Bouville	5175064400018	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%
SCI Saint-Cloud	5318207020011	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	90%	90%	90%	90%
LDA Dantugalum	513948953	5 rue Tomas Da Fonseca 1050 Lisbonne	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%

<sup>1</sup> La SCI Dana, dont le groupe ne détient aucun titre, fait l'objet d'une consolidation par intégration globale. Ce traitement est conforme aux dispositions réglementaires relatives aux entités « ad hoc ».

## **6 Comparabilité des comptes**

### **6.1 Changements comptables**

Aucun changement comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

### **6.2 Variations de périmètre**

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours de l'exercice.

### **6.3 Variations des investissements**

Le Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SA 2I INTER INVESTISSEMENTS) continue de développer ses investissements : l'augmentation des immobilisations brutes s'élève à 6 203 K€ en 2018 contre 4 335 K€ en 2017 (voir notes 7.2 & 7.1).

## 7 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

### 7.1 Immobilisations incorporelles & Ecart d'acquisition

	30/09/17	Augment.	Diminution	Comptes à comptes	30/09/18
<b>Valeurs brutes</b>					
Ecart d'acquisition	2 273			4 690	6 963
Concessions, brevets, licences	240	32			272
Fonds de commerce	11 043		(1 888)	(5 406)	3 749
• Autorisation d'exploiter des lits médicalisés	3 749				3 749
• Fonds de commerce comptes sociaux	716			(716)	0
• Ecart d'évaluation de première consolidation	6 578		(1 888)	(4 690)	0
Autres immobilisations incorporelles	731			716	1 447
Avances et acomptes	0	51			51
<b>Total</b>	<b>14 287</b>	<b>83</b>	<b>(1 888)</b>	<b>0</b>	<b>12 482</b>
<b>Amortissements</b>					
Ecart d'acquisition	(1 843)	(96)			1 940
Concessions, brevets, licences	(238)	(7)			(245)
Fonds de commerce (lits médicalisés)	(3 635)	(109)			(3 744)
Autres immobilisations incorporelles	0				0
<b>Total</b>	<b>(5 716)</b>	<b>(213)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(5 929)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Ecart d'acquisition	430	(96)		4 690	5 024
Concessions, brevets, licences	2	25			27
Fonds de commerce	7 408	(109)	(1 888)	(5 406)	5
• Autorisation d'exploiter des lits médicalisés	114	(109)			5
• Fonds de commerce comptes sociaux	716			(716)	0
• Ecart d'évaluation de première consolidation	6 578		(1 888)	(4 690)	0
Autres immobilisations incorporelles	731			716	1 447
Avances et acomptes	0	51			51
<b>Total</b>	<b>8 571</b>	<b>(130)</b>	<b>(1 888)</b>	<b>0</b>	<b>6 554</b>

## 7.2 Immobilisations corporelles

	30/09/17	Augmentation	Diminution	Comptes à comptes	30/09/18
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	16 531	159		592	17 282
Constructions <sup>2</sup>	120 563	4 231	(212)	8	124 590
Installations techniques, mat. & out.	3 786	242	(66)		3 962
Autres immobilisations corporelles	13 715	471	(570)		13 616
Immobilisations corporelles en cours <sup>3</sup>	4 590	1 016		(599)	5 007
Avances et acomptes					
<b>Total</b>	<b>159 185</b>	<b>6 120</b>	<b>(848)</b>	<b>0</b>	<b>164 457</b>
<b>Amortissements</b>					
Terrains					
Constructions	(47 106)	(3 514)	206		(50 414)
Installations techniques, mat. & out.	(3 172)	(212)	66		(3 318)
Autres immobilisations corporelles	(10 288)	(828)	567		(10 549)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total</b>	<b>(60 566)</b>	<b>(4 554)</b>	<b>839</b>	<b>0</b>	<b>(64 281)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	16 531	159		592	17 282
Constructions	73 457	717	(5)	8	74 176
Installations techniques, mat. & out.	614	30			644
Autres immobilisations corporelles	3 427	(357)	(3)		3 067
Immobilisations corporelles en cours	4 590	1 016		(599)	5 007
Avances et acomptes					
<b>Total</b>	<b>98 619</b>	<b>1 565</b>	<b>(8)</b>	<b>0</b>	<b>100 176</b>

<sup>2</sup> La principale acquisition au cours de l'exercice 2018 concerne la LDA Dantugalum pour 3 071 K€. Les autres acquisitions concernent notamment, la SARL Clinalliance Paris Centre et les SCI Chartières et Pierrefitte pour respectivement 303 K€, 248 K€ et 348 K€.

<sup>3</sup> L'augmentation des « immobilisations corporelles en cours » correspond principalement :

- aux travaux dans la SA Holding 2I pour 629 K€ relatifs à l'établissement stable de Lisbonne qui les portent ainsi à 4 497 K€ ;
- aux travaux dans la SCI Fontenay pour 340 K€ qui les portent ainsi à 419 K€.

Le principal reclassement de « compte à compte » concerne un terrain à l'actif de la LDA Dantugalum pour 592 K€.



### 7.3 Immobilisations financières

	30/09/17	Augment.	Diminut.	30/09/18
<b>Valeurs brutes et nettes</b>				
Titres de participations	62			62
Créances rattachées à des participations				
Dépôts et cautionnements	6			6
Dépôts de garantie	259			259
<b>Total</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327</b>

### 7.4 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours concernent quasi exclusivement des produits hygiéniques et d'entretien.

	30/09/17	Augment.	Diminut.	30/09/18
<b>Valeurs brutes et nettes</b>				
Matières premières	255	24		279
Marchandises	39	7		46
<b>Total</b>	<b>294</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>325</b>

## 7.5 Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Valeurs brutes	30/09/17	30/09/18	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes versés	36	102	102	
Clients et comptes rattachés	8 025	8 671	8 671	
Créances fiscales	3 399	3 281	3 281	
Débiteurs divers	2 289	3 174	3 174	
Créances fiscales IS	1 009	1 698	1 698	
Charges constatées d'avance	199	206	206	
Impôt différé actif	84	119	119	
<b>Total</b>	<b>15 041</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	

## 7.6 Dépréciation de l'actif circulant

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

	30/09/17	Dotations	Reprises	30/09/18
Clients et comptes rattachés	478	139	(102)	514
<b>Total</b>	<b>478</b>	<b>139</b>	<b>(102)</b>	<b>514</b>

## 7.7 Capitaux propres

### 7.7.1 Composition du capital social

Aucune modification du capital social de la société consolidante n'est intervenue au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2018. Le capital social se compose de 2 500 actions d'une valeur nominale de 16 euros.

## 7.7.2 Variation des capitaux propres - Part du groupe

La variation des capitaux propres - part du groupe - peut être décomposée de la manière suivante :

	Capital	Réserves légales	Autres réserves	Réserves consolidées	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres Part du groupe
Situation à la clôture 30/09/17	40	4	15 276	58 237	5 201	11 219	89 977
Affectation résultat 2017				8 911	2 307	(11 219)	0
Distribution dividendes					(6 500)		(6 500)
Résultat exercice 2018						10 231	10 231
Situation à la clôture 30/09/18	40	4	15 276	67 148	1 009	10 231	93 708

## 7.8 Provisions

Les provisions se décomposent de la manière suivante :

	30/09/17	Augmentation	Diminution	30/09/18
Autres provisions pour risques & charges	1 507	89	(334)	1 262
Provisions impôts différés passif	5 200		(266)	4 934
<b>Total</b>	<b>6 707</b>	<b>89</b>	<b>(600)</b>	<b>6 196</b>

Les autres provisions pour risques et charges concernent notamment les contentieux prud'homaux (ils intègrent les passifs possibles ayant fait l'objet d'une assignation) ainsi que les demandes de remboursements de soins et de transports payés par la CPAM.

## 7.9 Impôts différés

La prise en compte au 30 septembre 2018 d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

	IDA	IDP
<b>Solde au 30 septembre 2017</b>	<b>84</b>	<b>(5 200)</b>
- Incidence résultat	172	129
- Incidence réserves		
- Compensation IDA/IDP	(137)	137
<b>Solde au 30 septembre 2018</b>	<b>119</b>	<b>(4 934)</b>

Ils s'analysent comme suit :

Impôt différé actif	30/09/17	Variation	Compensation IDA/IDP	30/09/18
Contribution à l'effort construction	49	1		50
Participation des salariés	138	(7)		130
Fiscalité SCI transparente		179		179
Compensation IDA/IDP par entité fiscale	(103)		(137)	(241)
<b>Total</b>	<b>84</b>	<b>172</b>	<b>(137)</b>	<b>119</b>

Impôt différé passif	30/09/17	Variation	Compensation IDA/IDP	30/09/18
Frais d'acquisition des immobilisations	173	(4)		170
Locations financement	1 813	230		2 043
Ecart d'évaluation	1 842	(1 842)		0
Dépréciation de compte courant intra-groupe	200	275		475
Provisions réglementées	1 279	135		1 413
Fiscalité SCI transparentes	0	1 077		1 077
Compensation IDA/IDP par entité fiscale	(106)		(137)	(244)
<b>Total</b>	<b>5 200</b>	<b>(129)</b>	<b>(137)</b>	<b>4 934</b>

## 7.10 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

	30/09/17	30/09/18	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	19 911	17 123	2 892	10 669	3 563
Emprunts en crédit bail	4 370	2 911	1 548	1 363	
Dettes financières diverses	1 623	1 692	1 692		
Concours bancaires courants	79				
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>25 983</b>	<b>21 726</b>	<b>6 132</b>	<b>12 032</b>	<b>3 563</b>

## 7.11 Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

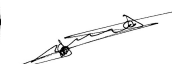
	30/09/17	30/09/18	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs	2 524	3 027	3 027		
Avances et acomptes reçus sur commande	11	19	19		
Dettes sociales	7 190	7 486	7 486		
Dettes fiscales	1 512	1 764	1 764		
Fournisseurs d'immobilisations	75	119	119		
Comptes courants créditeurs	286	2 578	2 578		
Dettes fiscales (IS)	239	126	126		
Dettes diverses	1 791	1 413	1 413		
Produits constatés d'avance	2 172	2 146	2 146		
<b>Total autres passifs à court terme</b>	<b>15 800</b>	<b>18 679</b>	<b>18 679</b>		

## 7.12 Engagements hors bilan

Les engagements donnés peuvent être détaillés comme suit :

Engagements	30/09/18	30/09/17
Intérêts sur emprunts (y compris crédit-bail)	1 162	1 896
Indemnités de fin de carrière (IFC)	818	729
<b>Total engagements donnés</b>	<b>1 980</b>	<b>2 625</b>

L'engagement hors bilan des IFC a été calculé selon la méthode rétrospective prorata temporis avec un taux d'actualisation de 2% et un taux d'augmentation des salaires de 2%.



### 7.13 Amortissements et provisions d'exploitation

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

	Exercice 2018	Exercice 2017
Reprises de provisions d'exploitation	437	1 708
<b>Total reprises d'amortissements et de provisions</b>	<b>437</b>	<b>1 708</b>
Dotations aux amortissements d'exploitation	(4 020)	(3 267)
Dotations aux amortissements sur retraitement des frais d'acquisition	(14)	0
Dotations aux amortissements d'exploitation retraitement CB	(637)	(723)
Dotations aux provisions d'exploitation	(151)	(94)
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>(4 822)</b>	<b>(4 084)</b>

### 7.14 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2018	Exercice 2017
<b>Produits financiers</b>		
Revenus des autres créances et VMP		
Autres produits financiers	5	0
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilées	(577)	(797)
Autres charges financières		
<b>Total</b>	<b>(577)</b>	<b>(797)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(572)</b>	<b>(797)</b>

## 7.15 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	Exercice 2018	Exercice 2017
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	18	0
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	0	54
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
- Subventions virées au résultat		
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	2	7
- Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Autres produits exceptionnels	41	0
Reprises de provisions et transferts de charges	0	35
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>96</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(19)	(43)
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	(8)	0
- Sur cession de titres consolidés		
Autres charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux provisions	(77)	(246)
<b>Total</b>	<b>(104)</b>	<b>(289)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(44)</b>	<b>(193)</b>

## 7.16 Impôt sur les bénéfices

### 7.16.1 Analyse de l'impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

	Exercice 2018	Exercice 2017
Impôt exigible	5 345	5 427
Charge (produits) d'impôts différés	(301)	(326)
<b>Total</b>	<b>5 044</b>	<b>5 101</b>

### 7.16.2 Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

Rationalisation de l'impôt	Exercice 2018
Résultat net des sociétés intégrées	13 402
Impôts sur les résultats fiscaux au taux de 33,33%	(5 345)
Impôts différés latents au taux de 28%	301
Charge d'impôt sur les résultats consolidés	(5 044)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>18 446</b>
Impôt théorique au taux en vigueur au taux de 33,33%	(6 149)
<b>Différence d'impôt</b>	<b>1 104</b>

Analyse de cette différence d'impôt	Exercice 2018
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (33,33%)	520
Décalages permanents (33,33%)	766
Pertes de filiales fiscalement déficitaires (33,33%)	(414)
Amortissement de l'écart d'acquisition (33,33%)	(32)
Différences de taux	264
<b>Total</b>	<b>1 104</b>
<b>Différence nette</b>	<b>0</b>

### 7.17 Effectif salarié

Il se décompose comme suit :

	Exercice 2018	Exercice 2017
Cadres et équivalents	85	90
Agents de maîtrise		
Employés	907	889
Ouvriers et apprentis		
<b>Total</b>	<b>992</b>	<b>979</b>

## 8 Autres informations

### 8.1 Informations sectorielles

Secteurs d'activité	CA : Palier Secteur	CA Conso : avec Clients Hors-Gruppe	REX Consolidé	Immo. incorporelles & EA en net	Immo. corporelles en net
<b>CLINIQUES</b>					
Exercice 2017	52 306	52 152	5 210	5 806	2 993
Exercice 2018	53 390	53 234	4 619	4 559	2 901
<b>MAISONS DE RETRAITE</b>					
Exercice 2017	25 017	25 017	7 064	2 355	4 750
Exercice 2018	25 412	25 412	7 100	1 672	4 602
<b>SCI &amp; AUTRES</b>					
Exercice 2017	16 784	104	7 956	410	72 794
Exercice 2018	17 318	62	7 523	323	70 832
<b>PORTUGAL</b>					
Exercice 2017	0	0	(22)	0	18 081
Exercice 2018	0	0	(83)	0	21 841
<b>ELIMINATIONS INTRA-GROUPE</b>					
Exercice 2017	(16 834)				
Exercice 2018	(17 412)				
<b>TOTAL CONSO</b>					
Exercice 2017	77 273	77 273	20 208	8 571	98 619
Exercice 2018	78 708	78 708	19 159	6 554	100 176

### 8.2 Événements postérieurs à la clôture

Néant

### 8.3 Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction

Cette information aboutirait à communiquer un montant individuel.



# SA 2I INTER INVESTISSEMENTS

## COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 30 septembre 2018

Pour être certifié  
L. Pruden  
ADZ

## Sommaire

*Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en K€.*

1	Bilan consolidé	4
2	Compte de résultat consolidé	5
3	Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie	6
4	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	7
4.1	Référentiel comptable	7
4.2	Modalités de consolidation	7
4.2.1	Méthodes de consolidation	7
4.2.2	Regroupement d'entreprises - Ecart d'acquisition	7
4.2.3	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	8
4.3	Méthodes et règles d'évaluation	8
4.3.1	Immobilisations incorporelles	8
4.3.2	Immobilisations corporelles	8 et 9
4.3.3	Contrats de location financement	9
4.3.4	Immobilisations financières	9
4.3.5	Stocks et travaux en-cours	9
4.3.6	Créances et dettes	9
4.3.7	Impôts sur les bénéfices	10
4.3.8	Provisions pour risques et charges	10
4.3.9	Engagements de retraite et prestations assimilées	10
4.3.10	Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)	10
4.3.11	Honoraires des Commissaires aux comptes	10
4.3.12	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	11
4.3.13	Résultats par action	11
5	Périmètre de consolidation	11
5.1	Activité	11
5.2	Faits caractéristiques de l'exercice	12
5.3	Organigramme au 30 septembre 2018	13
5.4	Liste des sociétés consolidées	14 et 15
6	Comparabilité des comptes	16
6.1	Changements comptables	16
6.2	Variations de périmètre	16



7	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	17
7.1	Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition	17
7.2	Immobilisations corporelles	18
7.3	Immobilisations financières	19
7.4	Stocks et en-cours	19
7.5	Ventilation des créances par échéance	20
7.6	Dépréciation de l'actif circulant	20
7.7	Capitaux propres	20
7.7.1	Composition du capital social	20
7.7.2	Variation des capitaux propres - Part du groupe	21
7.8	Provisions	21
7.9	Impôts différés	22
7.10	Emprunts et dettes financières	23
7.11	Autres passifs à court terme	23
7.12	Engagements hors-bilan	23
7.13	Amortissements et provisions d'exploitation	24
7.14	Résultat financier	24
7.15	Résultat exceptionnel	25
7.16	Impôt sur les bénéfices	25
7.16.1	Analyse de l'impôt sur les bénéfices	25
7.16.2	Preuve d'impôt	26
7.17	Effectif salarié	26
8	Autres informations	27
8.1	Informations sectorielles	27
8.2	Événements postérieurs à la clôture	27
8.3	Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction	27



## 1 Bilan consolidé

ACTIF	30/09/18	30/09/17	Note n°	PASSIF	30/09/18	30/09/17	Note n°
<b>Actif immobilisé</b>	<b>107 057</b>	<b>107 517</b>		<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>	<b>93 708</b>	<b>89 978</b>	<b>7.7.2</b>
Ecarts d'acquisition & fonds commerciaux	5 024	430	4.2.2 & 7.1	Capital	40	40	7.7.2
Immobilisations incorporelles	1 530	8 141		Primes			
Immobilisations corporelles	100 176	98 619	7.2	Réserves	83 437	78 719	
Immobilisations financières	327	327	7.3	Résultat consolidé	10 231	11 219	
Titres mis en équivalence				Autres			
<b>Actif circulant</b>	<b>61 480</b>	<b>57 989</b>		<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>28 228</b>	<b>27 038</b>	
Stocks et en-cours	325	294	7.4	<b>Situation nette de l'ensemble consolidé</b>	<b>121 936</b>	<b>117 016</b>	
Clients et comptes rattachés	8 157	10 982	7.5 & 7.6	<b>Provisions</b>	<b>6 196</b>	<b>6 707</b>	<b>7.8</b>
Autres créances et comptes de régularisation	8 579	3 582					
Valeurs mob. de placement	1	0		<b>Dettes</b>	<b>40 405</b>	<b>41 783</b>	
Disponibilités	44 417	43 131		Emprunts et dettes financières	21 726	25 983	7.10
				Dettes d'exploitation	12 296	11 237	7.11
				Autres dettes et comptes de régularisation	6 383	4 563	7.11
<b>TOTAL</b>	<b>168 537</b>	<b>165 506</b>		<b>TOTAL</b>	<b>168 537</b>	<b>165 506</b>	

## 2 Compte de résultat consolidé

	30/09/18	30/09/17	Note n°
Chiffre d'affaires	78 708	77 273	8.1
Autres produits d'exploitation	10 410	11 196	
Achats consommés	(15 933)	(15 415)	
Charges de personnel (y compris participation des salariés)	(43 338)	(42 798)	
Autres charges d'exploitation	(1)	(439)	
Impôts et taxes	(5 864)	(5 525)	
Dotations aux amortissements et aux provisions	(4 822)	(4 084)	7.13
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>19 159</b>	<b>20 208</b>	<b>8.1</b>
Charges et produits financiers	(572)	(797)	7.14
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>18 587</b>	<b>19 411</b>	
Charges et produits exceptionnels	(44)	(193)	7.15
Impôts sur les résultats	(5 044)	(5 101)	7.16
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>13 498</b>	<b>14 117</b>	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(97)	(97)	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>13 402</b>	<b>14 020</b>	
Intérêts minoritaires	3 171	2 801	
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>10 231</b>	<b>11 219</b>	
Résultat par action (en Euros)	4 092,24	4 487,50	
Résultat dilué par action (en Euros)	4 092,24	4 487,50	

### 3 Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

	30/09/18	30/09/17
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	10 231	11 219
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	3 171	2 801
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	4 522	3 302
- Variation des impôts différés	(301)	(326)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	7	(6)
- Subventions virées au résultat	0	0
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	17 630	16 990
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE</b>	<b>(1 834)</b>	<b>(1 613)</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>15 796</b>	<b>15 377</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations	(6 159)	(4 344)
Cession d'immobilisations	2	(38)
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions de filiales		(15)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(6 157)</b>	<b>(4 397)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(4 000)	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(95)	(104)
Augmentation de capital en numéraire		
Encaissement provenant d'emprunts	87	80
Remboursements d'emprunts	(4 265)	(4 204)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(8 272)</b>	<b>(4 228)</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>1 367</b>	<b>6 752</b>
Trésorerie d'ouverture	43 052	36 300
Trésorerie de clôture	44 418	43 052

## 4 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

### 4.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SA 2I INTER INVESTISSEMENTS) sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France, et notamment le règlement CRC n° 99-02.

Les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous.

### 4.2 Modalités de consolidation

#### 4.2.1 Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés du Groupe sont contrôlées exclusivement, directement ou indirectement, par la société mère 2I INTER INVESTISSEMENTS SA. Elles sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

La liste des sociétés composant le périmètre de consolidation est précisée en notes 5.3 et 5.4.

#### 4.2.2 Regroupements d'entreprises – Ecart d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires précédentes, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation,
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

L'application de cette analyse a conduit, en son temps, à enregistrer des actifs de deux natures distinctes, à savoir des fonds commerciaux et des écarts d'acquisition. Les précisions apportées par le règlement ANC n° 2015-07 conduisent à considérer que ces fonds commerciaux historiquement mis en évidence sont désormais définitivement assimilables à des écarts d'acquisition.

Tirant les conséquences de cette analyse, le groupe a fait le choix pour l'arrêté 2018 de présenter ses actifs de nature sensiblement voisine sur une ligne unique intitulée « Ecart d'acquisition et fonds commerciaux ». Les fonds concernés ont été reclassés nets d'intérêts minoritaires. Ces reclassements sont en outre sans incidence sur les amortissements pratiqués.

Ainsi, les actifs à durée de vie indéterminée restent non amortis alors que l'amortissement des actifs est poursuivi sans modification pour l'ensemble des éléments historiquement concernés par un tel amortissement.

Les écarts d'acquisition effectivement amortis le sont sur une durée reflétant aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions (écarts amortis sur 10 et 20 ans). Au 30 septembre 2018, ils concernent deux sociétés civiles, ainsi qu'une acquisition de titres complémentaires concernant une société d'exploitation.

### 4.2.3 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Toutes les SA, SAS et SARL sont intégrées globalement sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 septembre 2018, date de clôture de leurs comptes sociaux. L'exercice est d'une durée de douze mois.

Les SCI sont consolidées sur la base d'une situation comptable intermédiaire arrêtée au 30 septembre 2018 (douze mois), sauf pour la SCI ANADAV dont les comptes sociaux sont clôturés au 30 septembre de chaque année.

## 4.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SA 2I INTER INVESTISSEMENTS) sont les suivants :

### 4.3.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Conformément aux informations mentionnées, en note « 4.2.2 Regroupements d'entreprises – Ecarts d'acquisition », les fonds commerciaux antérieurement enregistrés en immobilisations incorporelles sont désormais reclassés sur la ligne « Ecarts d'acquisition et fonds commerciaux », pour leur partie nette d'intérêts minoritaires.

Le poste « Immobilisations incorporelles » n'est donc plus constitué que des immobilisations incorporelles issues de l'exploitation et des autorisations administratives.

### 4.3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

La méthode de comptabilisation des composants a été appliquée aux immobilisations suivantes : constructions et agencements des constructions.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée de vie prévue des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées de vie prévue sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Constructions	Linéaire	10 à 50 ans
Agencements, aménagement des constructions	Linéaire	1 à 50 ans
Agencements, aménagement divers	Linéaire	1 à 15 ans
Matériel industriel	Linéaire	4 à 8 ans
Matériel et outillage	Linéaire/Dégressif	3 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	1 et 4 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire/Dégressif	1 à 10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	3 à 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. Les constructions et les agencements et aménagements des constructions sont amortis sur la durée réelle d'utilisation.

La structure est amortie comptablement sur la durée réelle d'utilisation attendue par l'entreprise et fiscalement sur une durée d'usage du bien dans son ensemble. Le traitement de l'écart est comptabilisé en amortissements dérogatoires au passif du bilan des comptes sociaux. Les amortissements dérogatoires ont été éliminés en consolidation.

#### 4.3.3 Contrats de location financement

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

#### 4.3.4 Immobilisations financières

Ce poste est principalement composé de dépôts et cautionnements n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

#### 4.3.5 Stocks et travaux en-cours

Les matières premières et les marchandises sont évaluées suivant la méthode FIFO « premier entré, premier sorti ». La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

#### 4.3.6 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.



#### 4.3.7 Impôts sur les bénéfices

En application du règlement CRC n° 99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs consolidés.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société. Le taux appliqué au 30 septembre 2018 est de 28% contre 28% au 30 septembre 2017.

Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Il n'y a pas de périmètre d'intégration fiscale au sein du groupe.

#### 4.3.8 Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont constituées pour faire face à des risques prud'homaux et aux demandes de remboursements de soins et de transports payés par la CPAM.

#### 4.3.9 Engagements de retraite et prestations assimilées

Le montant des droits qui serait acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

L'ensemble de ces coûts est mentionné en engagements hors bilan (voir note 7.12).

#### 4.3.10 Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)

Le produit du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) comptabilisé au titre de l'année civile 2017 s'élève à 1 724 K€ et avait fait l'objet d'une provision au 30 septembre 2017 de 1 296 K€. Il a été comptabilisé en diminution des charges de personnel et a été affecté principalement à des efforts en matière d'investissement et de prospection de nouveaux marchés.

Il n'a donc permis ni de financer une hausse de la part des bénéfices distribués, ni d'augmenter les rémunérations des dirigeants.

Par ailleurs, au 30 septembre 2018, un produit à recevoir de 1 131 K€ a été comptabilisé au titre du CICE 2018.

#### 4.3.11 Honoraires des Commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes enregistré dans les comptes du groupe au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2018 s'élève à 88 769 €.

#### 4.3.12 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

#### 4.3.13 Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

## 5 Périmètre de consolidation

### 5.1 Activité

Le Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SA 2I INTER INVESTISSEMENTS) exploite des résidences pour personnes âgées, des cliniques médicales et une résidence pour séniors. A ce titre, il perçoit les prestations suivantes :

- Hébergement
- Dépendance
- Soins

La 2I INTER INVESTISSEMENTS SA assure des prestations de management et d'animation du Groupe, ainsi que l'assistance dans le domaine de la gestion administrative, comptable et financière de ses filiales cliniques et maisons de retraite.

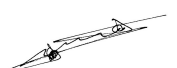
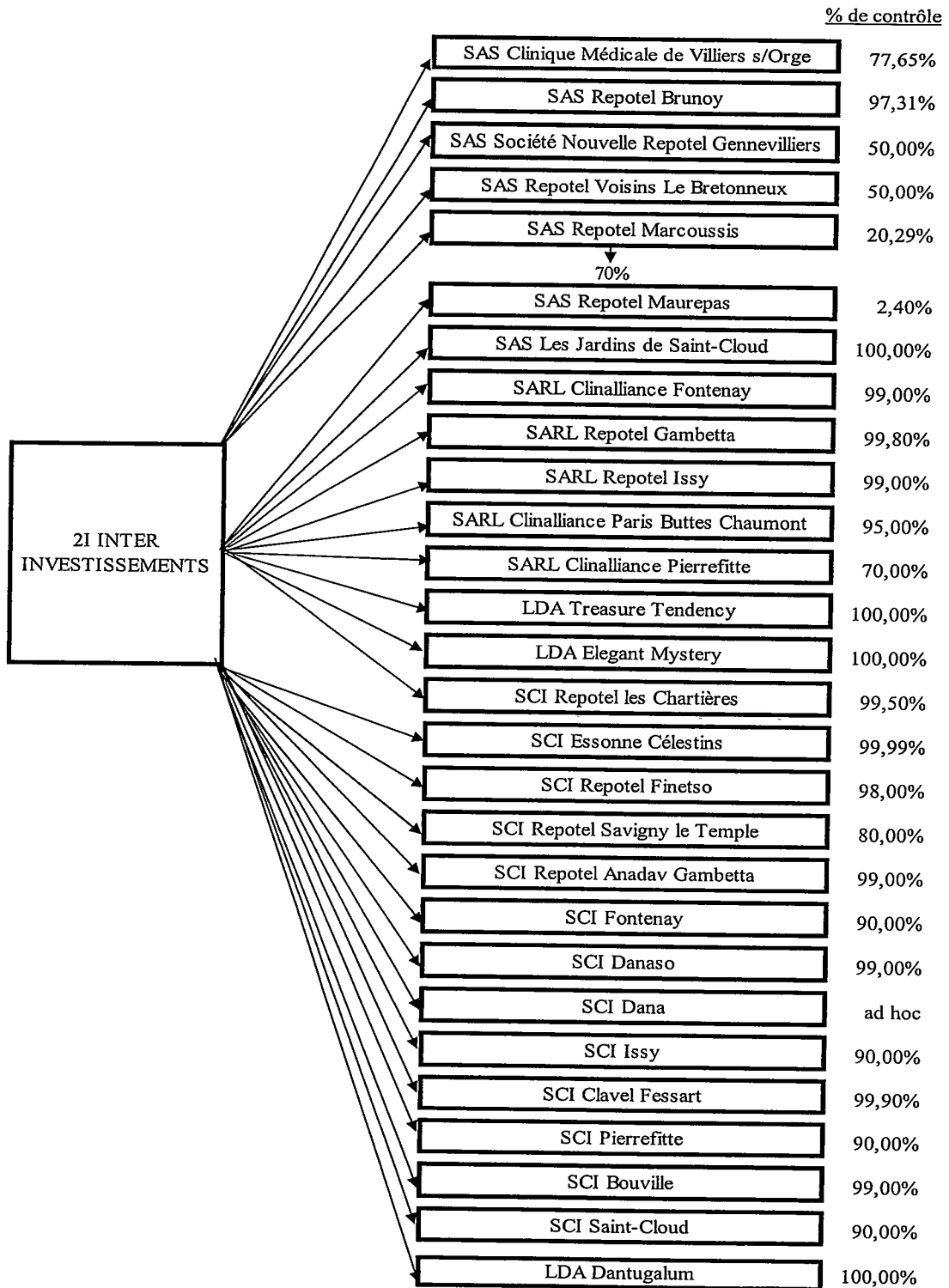
Les SCI ont pour activité la gestion et l'administration des immeubles dans lesquels sont exploitées les cliniques et les maisons de retraite.

## **5.2 Faits caractéristiques de l'exercice**

Le groupe a engagé une politique d'extension des établissements existants.  
Par ailleurs, il poursuit sa stratégie de diversification au Portugal. Les investissements réalisés à ce titre durant l'exercice clos le 30/09/2018 s'élèvent à 3 760 K€.

### 5.3 Organigramme au 30 septembre 2018

La 2I INTER INVESTISSEMENTS SA détient directement ou indirectement :



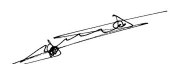
## 5.4 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous.

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège social	Méthode de conso 2018	Méthode de conso 2017	% contrôle 2018	% contrôle 2017	% intérêt 2018	% intérêt 2017
SA 2I Inter Investissements	34056084 600032	46 rue de Verdun 91310 Longpont sur Orge	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère
SAS Clinique Médicale de Villiers s/Orge	96520104 900016	43 rue de Verdun 91700 Villiers sur Orge	Intégration globale	Intégration globale	77,65%	77,65%	77,65%	77,65%
SAS Repotel Brunoy	32935031 800013	3 rue Godeaux 91800 Brunoy	Intégration globale	Intégration globale	97,31%	97,31%	97,31%	97,31%
SAS Société Nouvelle Repotel Gennevilliers	47759901 300018	47-49 rue du Pont d'Argenteuil 92230 Gennevilliers	Intégration globale	Intégration globale	50%	50%	50%	50%
SAS Repotel Voisins Le Bretonneux	47787831 800013	38 rue aux Fleurs 78960 Voisins le Bretonneux	Intégration globale	Intégration globale	50%	50%	50%	50%
SAS Repotel Marcoussis	30380402 500011	rue Moutard Martin 91460 Marcoussis	Intégration globale	Intégration globale	20,29%	20,29%	20,29%	20,29%
SAS Repotel Maurepas	33834442 700012	Square de la Puysaye 78310 Maurepas	Intégration globale	Intégration globale	2,4%	2,4%	16,60%	16,60%
SAS Les Jardins de Saint-Cloud	82084504 800017	43 avenue de Verdun 91700 Villiers sur Orge	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
SARL Clinalliance Fontenay	42368782 100011	19 avenue du Maréchal Gallieni 92260 Fontenay aux Roses	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%
ARL Repotel Gambetta	41989784 800018	161 à 163 avenue Gambetta 75020 Paris	Intégration globale	Intégration globale	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%
ARL Repotel Issy	44058349 000022	23 avenue Jean Jaurès 92130 Issy les Moulineaux	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%
ARL Clinalliance Bois Buttes Laumont	44163740 200013	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	95%	95%	95%	95%
ARL Clinalliance Courrefitte	45123347 200013	46 rue de Verdun 91310 Longpont s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	70%	70%	70%	70%
SA Treasure Agency	513712 011	15,5 avenue Antonio Augusto de Agular 1050 Lisbonne	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège social	Méthode de conso 2018	Méthode de conso 2017	% contrôle 2018	% contrôle 2017	% intérêt 2018	% intérêt 2017
LDA Elegant Mystery	513904441	5 rue Tomas Da Fonseca 1050 Lisbonne	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
SCI Repotel les Chartières	33229116000015	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99,50%	99,50%	99,50%	99,50%
SCI Essonne Célestins	43119726800011	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
SCI Repotel Finetso	33169299600019	La Côtière 91150 Boutervilliers	Intégration globale	Intégration globale	98%	98%	98%	98%
SCI Repotel Savigny le Temple	40795683800012	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	80%	80%	80%	80%
SCI Repotel Anadav Gambetta	41953529900012	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%
SCI Fontenay	42443734100011	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	90%	90%	90%	90%
SCI Danaso	41502363900016	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%
SCI Dana <sup>1</sup>	43332657600017	46 rue de Verdun 91310 Longpont s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	0% ad hoc	0% ad hoc	0% ad hoc	0% ad hoc
SCI Issy	44137714000013	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	90%	90%	90%	90%
SCI Clavel Fessart	43332880400011	46 rue de Verdun 91310 Longpont s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99,90%	99,90%	99,90%	99,90%
Pierrefitte	47794070400018	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	90%	90%	90%	90%
Bouville	51750644000018	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%
Saint-Cloud	53182070200011	43 rue de Verdun 91700 Villiers s/ Orge	Intégration globale	Intégration globale	90%	90%	90%	90%
Dantugalum	513948953	5 rue Tomas Da Fonseca 1050 Lisbonne	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%

<sup>1</sup> La SCI Dana, dont le groupe ne détient aucun titre, fait l'objet d'une consolidation par intégration globale. Ce traitement est conforme aux dispositions réglementaires relatives aux entités « ad hoc ».



## **6 Comparabilité des comptes**

### **6.1 Changements comptables**

Aucun changement comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

### **6.2 Variations de périmètre**

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours de l'exercice.

### **6.3 Variations des investissements**

Le Groupe REPOTEL CLINALLIANCE (SA 2I INTER INVESTISSEMENTS) continue de développer ses investissements : l'augmentation des immobilisations brutes s'élève à 6 203 K€ en 2018 contre 4 335 K€ en 2017 (voir notes 7.2 & 7.1).

## 7 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

### 7.1 Immobilisations incorporelles & Ecarts d'acquisition

	30/09/17	Augment.	Diminution	Comptes à comptes	30/09/18
<b>Valeurs brutes</b>					
Ecarts d'acquisition	2 273			4 690	6 963
Concessions, brevets, licences	240	32			272
Fonds de commerce	11 043		(1 888)	(5 406)	3 749
• Autorisation d'exploiter des lits médicalisés	3 749				3 749
• Fonds de commerce comptes sociaux	716			(716)	0
• Ecarts d'évaluation de première consolidation	6 578		(1 888)	(4 690)	0
Autres immobilisations incorporelles	731			716	1 447
Avances et acomptes	0	51			51
<b>Total</b>	<b>14 287</b>	<b>83</b>	<b>(1 888)</b>	<b>0</b>	<b>12 482</b>
<b>Amortissements</b>					
Ecart d'acquisition	(1 843)	(96)			1 940
Concessions, brevets, licences	(238)	(7)			(245)
Fonds de commerce (lits médicalisés)	(3 635)	(109)			(3 744)
Autres immobilisations incorporelles	0				0
<b>Total</b>	<b>(5 716)</b>	<b>(213)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(5 929)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Ecart d'acquisition	430	(96)		4 690	5 024
Concessions, brevets, licences	2	25			27
Fonds de commerce	7 408	(109)	(1 888)	(5 406)	5
• Autorisation d'exploiter des lits médicalisés	114	(109)			5
• Fonds de commerce comptes sociaux	716			(716)	0
• Ecarts d'évaluation de première consolidation	6 578		(1 888)	(4 690)	0
Autres immobilisations incorporelles	731			716	1 447
Avances et acomptes	0	51			51
<b>Total</b>	<b>8 571</b>	<b>(130)</b>	<b>(1 888)</b>	<b>0</b>	<b>6 554</b>

## 7.2 Immobilisations corporelles

	30/09/17	Augmentation	Diminution	Comptes à comptes	30/09/18
<b>Valeurs brutes</b>					
Terrains	16 531	159		592	17 282
Constructions <sup>2</sup>	120 563	4 231	(212)	8	124 590
Installations techniques, mat. & out.	3 786	242	(66)		3 962
Autres immobilisations corporelles	13 715	471	(570)		13 616
Immobilisations corporelles en cours <sup>3</sup>	4 590	1 016		(599)	5 007
Avances et acomptes					
<b>Total</b>	<b>159 185</b>	<b>6 120</b>	<b>(848)</b>	<b>0</b>	<b>164 457</b>
<b>Amortissements</b>					
Terrains					
Constructions	(47 106)	(3 514)	206		(50 414)
Installations techniques, mat. & out.	(3 172)	(212)	66		(3 318)
Autres immobilisations corporelles	(10 288)	(828)	567		(10 549)
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total</b>	<b>(60 566)</b>	<b>(4 554)</b>	<b>839</b>	<b>0</b>	<b>(64 281)</b>
<b>Valeurs nettes</b>					
Terrains	16 531	159		592	17 282
Constructions	73 457	717	(5)	8	74 176
Installations techniques, mat. & out.	614	30			644
Autres immobilisations corporelles	3 427	(357)	(3)		3 067
Immobilisations corporelles en cours	4 590	1 016		(599)	5 007
Avances et acomptes					
<b>Total</b>	<b>98 619</b>	<b>1 565</b>	<b>(8)</b>	<b>0</b>	<b>100 176</b>

<sup>2</sup> La principale acquisition au cours de l'exercice 2018 concerne la LDA Dantugalum pour 3 071 K€. Les autres acquisitions concernent notamment, la SARL Clinalliance Paris Centre et les SCI Chartières et Pierrefitte pour respectivement 303 K€, 248 K€ et 348 K€.

<sup>3</sup> L'augmentation des « immobilisations corporelles en cours » correspond principalement :

- aux travaux dans la SA Holding 2I pour 629 K€ relatifs à l'établissement stable de Lisbonne qui les portent ainsi à 4 497 K€ ;
- aux travaux dans la SCI Fontenay pour 340 K€ qui les portent ainsi à 419 K€.

Le principal reclassement de « compte à compte » concerne un terrain à l'actif de la LDA Dantugalum pour 592 K€.

### 7.3 Immobilisations financières

	30/09/17	Augment.	Diminut.	30/09/18
<b>Valeurs brutes et nettes</b>				
Titres de participations	62			62
Créances rattachées à des participations				
Dépôts et cautionnements	6			6
Dépôts de garantie	259			259
<b>Total</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327</b>

### 7.4 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours concernent quasi exclusivement des produits hygiéniques et d'entretien.

	30/09/17	Augment.	Diminut.	30/09/18
<b>Valeurs brutes et nettes</b>				
Matières premières	255	24		279
Marchandises	39	7		46
<b>Total</b>	<b>294</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>325</b>

## 7.5 Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Valeurs brutes	30/09/17	30/09/18	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes versés	36	102	102	
Clients et comptes rattachés	8 025	8 671	8 671	
Créances fiscales	3 399	3 281	3 281	
Débiteurs divers	2 289	3 174	3 174	
Créances fiscales IS	1 009	1 698	1 698	
Charges constatées d'avance	199	206	206	
Impôt différé actif	84	119	119	
<b>Total</b>	<b>15 041</b>	<b>17 250</b>	<b>17 250</b>	

## 7.6 Dépréciation de l'actif circulant

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

	30/09/17	Dotations	Reprises	30/09/18
Clients et comptes rattachés	478	139	(102)	514
<b>Total</b>	<b>478</b>	<b>139</b>	<b>(102)</b>	<b>514</b>

## 7.7 Capitaux propres

### 7.7.1 Composition du capital social

Aucune modification du capital social de la société consolidante n'est intervenue au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2018. Le capital social se compose de 2 500 actions d'une valeur nominale de 16 euros.

## 7.7.2 Variation des capitaux propres - Part du groupe

La variation des capitaux propres - part du groupe - peut être décomposée de la manière suivante :

	Capital	Réserves légalés	Autres réserves	Réserves consolidées	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres Part du groupe
Situation à la clôture 30/09/17	40	4	15 276	58 237	5 201	11 219	89 977
Affectation résultat 2017				8 911	2 307	(11 219)	0
Distribution dividendes					(6 500)		(6 500)
Résultat exercice 2018						10 231	10 231
Situation à la clôture 30/09/18	40	4	15 276	67 148	1 009	10 231	93 708

## 7.8 Provisions

Les provisions se décomposent de la manière suivante :

	30/09/17	Augmentation	Diminution	30/09/18
Autres provisions pour risques & charges	1 507	89	(334)	1 262
Provisions impôts différés passif	5 200		(266)	4 934
<b>Total</b>	<b>6 707</b>	<b>89</b>	<b>(600)</b>	<b>6 196</b>

Les autres provisions pour risques et charges concernent notamment les contentieux prud'homaux (ils intègrent les passifs possibles ayant fait l'objet d'une assignation) ainsi que les demandes de remboursements de soins et de transports payés par la CPAM.

## 7.9 Impôts différés

La prise en compte au 30 septembre 2018 d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

	IDA	IDP
<b>Solde au 30 septembre 2017</b>	<b>84</b>	<b>(5 200)</b>
- Incidence résultat	172	129
- Incidence réserves		
- Compensation IDA/IDP	(137)	137
<b>Solde au 30 septembre 2018</b>	<b>119</b>	<b>(4 934)</b>

Ils s'analysent comme suit :

Impôt différé actif	30/09/17	Variation	Compensation IDA/IDP	30/09/18
Contribution à l'effort construction	49	1		50
Participation des salariés	138	(7)		130
Fiscalité SCI transparente		179		179
Compensation IDA/IDP par entité fiscale	(103)		(137)	(241)
<b>Total</b>	<b>84</b>	<b>172</b>	<b>(137)</b>	<b>119</b>

Impôt différé passif	30/09/17	Variation	Compensation IDA/IDP	30/09/18
Frais d'acquisition des immobilisations	173	(4)		170
Locations financement	1 813	230		2 043
Ecart d'évaluation	1 842	(1 842)		0
Dépréciation de compte courant intra-groupe	200	275		475
Provisions réglementées	1 279	135		1 413
Fiscalité SCI transparentes	0	1 077		1 077
Compensation IDA/IDP par entité fiscale	(106)		(137)	(244)
<b>Total</b>	<b>5 200</b>	<b>(129)</b>	<b>(137)</b>	<b>4 934</b>

## 7.10 Emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

	30/09/17	30/09/18	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	19 911	17 123	2 892	10 669	3 563
Emprunts en crédit bail	4 370	2 911	1 548	1 363	
Dettes financières diverses	1 623	1 692	1 692		
Concours bancaires courants	79				
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>25 983</b>	<b>21 726</b>	<b>6 132</b>	<b>12 032</b>	<b>3 563</b>

## 7.11 Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

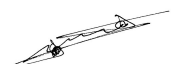
	30/09/17	30/09/18	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs	2 524	3 027	3 027		
Avances et acomptes reçus sur commande	11	19	19		
Dettes sociales	7 190	7 486	7 486		
Dettes fiscales	1 512	1 764	1 764		
Fournisseurs d'immobilisations	75	119	119		
Comptes courants créditeurs	286	2 578	2 578		
Dettes fiscales (IS)	239	126	126		
Dettes diverses	1 791	1 413	1 413		
Produits constatés d'avance	2 172	2 146	2 146		
<b>Total autres passifs à court terme</b>	<b>15 800</b>	<b>18 679</b>	<b>18 679</b>		

## 7.12 Engagements hors bilan

Les engagements donnés peuvent être détaillés comme suit :

Engagements	30/09/18	30/09/17
Intérêts sur emprunts (y compris crédit-bail)	1 162	1 896
Indemnités de fin de carrière (IFC)	818	729
<b>Total engagements donnés</b>	<b>1 980</b>	<b>2 625</b>

L'engagement hors bilan des IFC a été calculé selon la méthode rétrospective prorata temporis avec un taux d'actualisation de 2% et un taux d'augmentation des salaires de 2%.



### 7.13 Amortissements et provisions d'exploitation

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

	Exercice 2018	Exercice 2017
Reprises de provisions d'exploitation	437	1 708
<b>Total reprises d'amortissements et de provisions</b>	<b>437</b>	<b>1 708</b>
Dotations aux amortissements d'exploitation	(4 020)	(3 267)
Dotations aux amortissements sur retraitement des frais d'acquisition	(14)	0
Dotations aux amortissements d'exploitation retraitement CB	(637)	(723)
Dotations aux provisions d'exploitation	(151)	(94)
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>(4 822)</b>	<b>(4 084)</b>

### 7.14 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2018	Exercice 2017
<b>Produits financiers</b>		
Revenus des autres créances et VMP		
Autres produits financiers	5	0
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilées	(577)	(797)
Autres charges financières		
<b>Total</b>	<b>(577)</b>	<b>(797)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(572)</b>	<b>(797)</b>

## 7.15 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	Exercice 2018	Exercice 2017
<b>Produits exceptionnels</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	18	0
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	0	54
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
- Subventions virées au résultat		
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	2	7
- Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Autres produits exceptionnels	41	0
Reprises de provisions et transferts de charges	0	35
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>96</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(19)	(43)
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	(8)	0
- Sur cession de titres consolidés		
Autres charges exceptionnelles		
Dotations exceptionnelles aux provisions	(77)	(246)
<b>Total</b>	<b>(104)</b>	<b>(289)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(44)</b>	<b>(193)</b>

## 7.16 Impôt sur les bénéfices

### 7.16.1 Analyse de l'impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

	Exercice 2018	Exercice 2017
Impôt exigible	5 345	5 427
Charge (produits) d'impôts différés	(301)	(326)
<b>Total</b>	<b>5 044</b>	<b>5 101</b>

### 7.16.2 Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

Rationalisation de l'impôt	Exercice 2018
Résultat net des sociétés intégrées	13 402
Impôts sur les résultats fiscaux au taux de 33,33%	(5 345)
Impôts différés latents au taux de 28%	301
Charge d'impôt sur les résultats consolidés	(5 044)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>18 446</b>
Impôt théorique au taux en vigueur au taux de 33,33%	(6 149)
<b>Différence d'impôt</b>	<b>1 104</b>

Analyse de cette différence d'impôt	Exercice 2018
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (33,33%)	520
Décalages permanents (33,33%)	766
Pertes de filiales fiscalement déficitaires (33,33%)	(414)
Amortissement de l'écart d'acquisition (33,33%)	(32)
Différences de taux	264
<b>Total</b>	<b>1 104</b>
<b>Différence nette</b>	<b>0</b>

### 7.17 Effectif salarié

Il se décompose comme suit :

	Exercice 2018	Exercice 2017
Cadres et équivalents	85	90
Agents de maîtrise		
Employés	907	889
Ouvriers et apprentis		
<b>Total</b>	<b>992</b>	<b>979</b>



## 8 Autres informations

### 8.1 Informations sectorielles

Secteurs d'activité	CA : Palier Secteur	CA Conso : avec Clients Hors-Groupe	REX Consolidé	Immo. incorporelles & EA en net	Immo. corporelles en net
<u>CLINIQUES</u>					
Exercice 2017	52 306	52 152	5 210	5 806	2 993
Exercice 2018	53 390	53 234	4 619	4 559	2 901
<u>MAISONS DE RETRAITE</u>					
Exercice 2017	25 017	25 017	7 064	2 355	4 750
Exercice 2018	25 412	25 412	7 100	1 672	4 602
<u>SCI &amp; AUTRES</u>					
Exercice 2017	16 784	104	7 956	410	72 794
Exercice 2018	17 318	62	7 523	323	70 832
<u>PORTUGAL</u>					
Exercice 2017	0	0	(22)	0	18 081
Exercice 2018	0	0	(83)	0	21 841
<u>ELIMINATIONS INTRA-GROUPE</u>					
Exercice 2017	(16 834)				
Exercice 2018	(17 412)				
<u>TOTAL CONSO</u>					
Exercice 2017	77 273	77 273	20 208	8 571	98 619
Exercice 2018	78 708	78 708	19 159	6 554	100 176

### 8.2 Événements postérieurs à la clôture

Néant

### 8.3 Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction

Cette information aboutirait à communiquer un montant individuel.

