

RCS : ANGERS

Code greffe : 4901

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1963 B 00088

Numéro SIREN : 063 200 885

Nom ou dénomination : S T R E G O

Ce dépôt a été enregistré le 19/02/2020 sous le numéro de dépôt 3279

Greffé du tribunal de commerce d'Angers



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 19/02/2020

Numéro de dépôt : 2020/3279

Déposant :

Nom/dénomination : S T R E G O

Forme juridique :

N° SIREN : 063 200 885

N° gestion : 1963 B 00088



Ma...
nac...
...



Greffre du tribunal de commerce d'Angers
BP 80003 - 19 rue René Rouchy 49055 ANGERS CEDEX 02
09:00 - 11:45, 13:30 - 16:30
Téléphone : 02.41.87.89.30
www.greffre-tc-angers.fr - www.infogreffre.fr

LV/1963 B 00088

ORATIO AVOCATS ANGERS
4 RUE PAPIAU DE LA VERRIE
BP 90210
49002 ANGERS CEDEX 01

Nos références : LV/1963 B 00088

RÉCÉPISSÉ DE DÉPÔT
(Articles R.123-102 et R.123-111 du code de commerce)

Concernant la société :

Société par actions simplifiée S T R E G O

4 RUE PAPIAU DE LA VERRIE
49000 ANGERS

SIREN : 063 200 885

N° de gestion : 1963 B 00088

Le greffier soussigné constate le 19/02/2020 le dépôt, enregistré sous le numéro 2020/3279, des actes et pièces suivants :

- Les documents comptables consolidés relatifs à l'exercice clos le 31/08/2019

Récépissé délivré le 30/03/2020

Le greffier
ME PAILLE



M. Paille



M. Paille

STREGO
Société par Actions Simplifiée au capital de 8 208 228 euros
Siège Social : 4 rue Papiau de la Verrie – 49000 ANGERS
R.C.S. ANGERS 063 200 885

**RAPPORT DE GESTION DU GROUPE
CONJOINT DU PRESIDENT ET DU COMITE DE DIRECTION
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 23 JANVIER 2020
CONCERNANT LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 AOUT 2019**

ARRIVÉ AU GREFFE DE COMMERCES
LE 23 JANVIER 2020

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions de l'article L.233-26 du Code de Commerce, nous avons établi le présent rapport de gestion du groupe pour vous donner toutes précisions et renseignements sur les comptes consolidés de l'exercice clos le **31 août 2019** du groupe.

De leur côté, vos Commissaires aux Comptes vous rendront compte, dans un instant, de leur mission.

Les caractéristiques des comptes qui vous sont soumis sont les suivantes :

- Total du bilan 118 236 532 €
- Total des comptes de produits 109 815 696 €
- Résultat global consolidé 5 018 930 €

I- PERIMETRE DU GROUPE

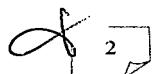
Liste des sociétés consolidées

1



Mac

Entités	Siège social	Numéro SIREN	Méthode		% de contrôle		% d'intérêt	
			2019	2018	2019	2018	2019	2018
SAS STREGO	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	063 200 885			Entité consolidante		100,00%	100,00%
SAS STREGO AUDIT	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	800 382 434	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SA SACOPAL	5 rue Albert Londres 44300 NANTES	334 039 500	IG	IG	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
SAS CABINET TERSIGUEL JOLIVET ET ASSOCIES	4 rue Abbé Laudrin 56100 LORIENT	348 149 006	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS A.L.C. AUDIT	4 rue Abbé Laudrin 56100 LORIENT	389 396 557	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SARL EFIX AUDIT	16 rue de Monceau 75008 PARIS	509 538 245	IG	IG	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
SAS BAKER TILLY PARIS	16 rue de Monceau 75008 PARIS	487 734 113	IG	IG	100,00%	62,51%	100,00%	62,51%
SAS STREGO A&D	16 rue de Monceau 75008 PARIS	345 280 051	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	62,51%
SAS SOFIDECC	16 rue de Monceau 75008 PARIS	652 059 213	IG	IG	99,97%	99,97%	99,97%	62,49%
SARL SOFIDECC NORD	822 rue Maurice Caulery 59500 DOUAI	393 517 388	IG	IG	78,86%	68,86%	78,84%	43,03%
SARL SOFIDECC S.P.M. BAKER TILLY	1 rue des Basques 97500 SAINT PIERRE	800 479 578	IG	IG	90,00%	90,00%	89,98%	56,24%
SAS ENJOY RH	16 rue de Monceau 75008 PARIS	818 096 299	IG	IG	90,00%	90,00%	89,98%	56,24%
SAS NEO K	16 rue de Monceau 75008 PARIS	828 691 014		IG		90,00%		56,24%
SAS WEBLEX	6 rue Rose Dieng-Kuntz 44000 NANTES	803 064 815		IG		60,00%		60,00%
SARL EUFRATE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	520 830 340	IG	IG	99,23%	99,36%	99,23%	99,36%
SARL EUFRATE 2	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	813 011 913	IG	IG	49,7%	49,8%	49,7%	49,8%
SCI D'HARLEVILLE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	417 786 456	IG	IG	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
SAS ABINGTON HOLDING	16 rue de Monceau 75008 PARIS	799 783 501	MEE		40,00%		40,00%	
SARL CONSEIL AUDIT EXPERTISE	138 boulevard Haussmann 75008 PARIS	349 033 563	IG		100,00%		100,00%	
SARL CM CONSULTING	5 place de Charras 92400 COURBEVOIE	810 492 298	IG		100,00%		100,00%	
SAS GOODWILL MANAGEMENT	16 rue de Monceau 75008 PARIS	450 482 641	MEE		20,00%		20,00%	
SARL MAX@AUDIT	9Ter rue Paul Féval 75018 PARIS	808 809 081	IG		100,00%		100,00%	
SARL YB CONSEIL	138 boulevard Haussmann 75008 PARIS	808 654 750	IG		100,00%		100,00%	
SAS AUDIT ATLANTIQUE POITOU CHARENTES	6Ter, rue Albin Haller 86000 POITIERS	537 896 425	IG		100,00%		100,00%	
SAS FIDUCIAIRE DES OLONNES	8 avenue Aristide Briand 85100 SABLES D'OLONNE	443 556 204	IG		80,00%		80,00%	
SAS CABINET DOMINIQUE NINEUIL	6Ter, rue Albin Haller 86000 POITIERS	432 247 963	IG		100,00%		100,00%	
SAS RIVAULT AUDIT CONSEIL	6Ter, rue Albin Haller 86000 POITIERS	754 086 270	IG		100,00%		100,00%	



2

Mouvements de périmètre et opérations internes

1. Entrées dans le périmètre de consolidation

• RIVAUT AUDIT CONSEIL

La société mère STREGO a pris le contrôle de la **SAS RIVAUT AUDIT CONSEIL** le 15 janvier 2019 par acquisition directe de 100 % des titres. Cette société est une société par actions simplifiée au capital de 275.000 euros dont le siège est à POITIERS (86000) – 6 T rue Albin Haller, Pôle République Secteur 2 et qui est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de POITIERS sous le numéro 754 086 270, ayant pour activité l'expertise comptable et le commissariat aux comptes.

La société RIVAUT AUDIT CONSEIL intègre les comptes consolidés sur la base des comptes arrêtés au 31 aout 2019, avec une durée d'exercice de 11 mois.

• AUDIT ATLANTIQUE POITOU CHARENTES

La société mère STREGO a pris le contrôle de la **SAS AUDIT ATLANTIQUE POITOU CHARENTES** le 15 janvier 2019 par acquisition directe de 100 % des titres. Cette société est une société par actions simplifiée au capital de 155.000 euros dont le siège est à POITIERS (86000) – 6 T rue Albin Haller, Pôle République Secteur 2 et qui est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de POITIERS sous le numéro 537 896 425, ayant pour activité le commissariat aux comptes..

La société AUDIT ATLANTIQUE POITOU CHARENTES intègre les comptes consolidés sur la base des comptes arrêtés au 31 août 2019, avec une durée d'exercice de 11 mois.

• CABINET D'EXPERTISE COMPTABLE DOMINIQUE NINEUIL

La société mère STREGO a pris le contrôle de la **SAS CABINET d'EXPERTISE COMPTABLE DOMINIQUE NINEUIL** le 5 mars 2019 par acquisition directe de 100 % des titres. Cette société est une société par actions simplifiée au capital de 552.500,00 euros dont le siège est à POITIERS (86000) – 6 T rue Albin Haller, Pôle République Secteur 2 et qui est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de POITIERS sous le numéro 432 247 963, ayant pour activité l'expertise-comptable et le commissariat aux comptes.

La société CABINET d'EXPERTISE COMPTABLE DOMINIQUE NINEUIL intègre les comptes consolidés sur la base des comptes arrêtés au 31 août 2019 avec une durée d'exercice de 11 mois.

• FIDUCIAIRE DES OLONNES

La société mère STREGO a pris le contrôle de la **SAS FIDUCIAIRE DES OLONNES** le 18 janvier 2019 par acquisition directe de 80 % des titres. Cette société est une société par actions simplifiée au capital de 750.000,00 euros dont le siège est à LES SABLES D'OLONNE (85100) – 8 avenue Aristide Briand et qui est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de LA ROCHE SUR YON sous le numéro 443 556 204, ayant pour activité principale l'expertise-comptable.

La société FIDUCIAIRE DES OLONNES intègre les comptes consolidés sur la base des comptes arrêtés au 31 aout 2019, avec une durée d'exercice de 11 mois.

3

- **GOODWILL MANAGEMENT**

La société mère STREGO a pris une participation de 20 % du capital de la **SAS GOODWILL MANAGEMENT** le 21 décembre 2018. Cette société est une société par action simplifiée au capital de 100.000 euros dont le siège est à PARIS (75003) – 46 boulevard de Sébastopol et qui est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 450 482 641

La société GOODWILL MANAGEMENT intègre les comptes consolidés à compter du 1^{er} janvier 2019.

- **ABINGTON HOLDING**

La société mère STREGO a pris une participation de 40 % du capital de la **SAS ABINGTON HOLDING** par augmentation de capital réservée le 31 décembre 2018. Cette société est une société par action simplifiée au capital de 2 750 000 euros dont le siège est à PARIS (75003) – 16 rue de Monceau et qui est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 799 783 501.

La société GOODWILL MANAGEMENT intègre les comptes consolidés à compter du 1^{er} janvier 2019.

SARL CONSEIL AUDIT EXPERTISE, société à responsabilité limitée au capital de 100.000 euros dont le siège est à PARIS (75008) – 138 boulevard Haussmann et qui est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro 349 033 563

SARL C M CONSULTING, société à responsabilité limitée au capital de 174.790 euros dont le siège est à COURBEVOIE (92 400) – 5 Place Charras et qui est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de NANTERRE sous le numéro 810 492 298

SARL MAX@AUDIT, société à responsabilité limitée au capital de 241.000 euros dont le siège est à PARIS (75018) – 9 ter rue Paul Féval et qui est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro 808 809 081

SARL YB CONSEIL, société à responsabilité limitée au capital de 136.000 euros dont le siège est à PARIS (75008) – 138 boulevard Haussmann et qui est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro 808 654 750

2. Modifications du pourcentage d'intérêts sans changements de méthode

- **BAKER TILLY PARIS**

La société mère STREGO a porté sa participation au capital de la SAS BAKER TILLY PARIS à 100% avec les acquisitions complémentaires de titres réalisées sur l'exercice.

- **SOFIDEEC NORD**

La société mère STREGO, indirectement via la société BAKER TILLY SOFIDEEC, elle-même détenue par la société BAKER TILLY, a acquis 105 parts sociales représentant 0,10% du capital pour un montant de 3150 euros, portant sa détention de 68,86% à 78,86%.

4

• EUFRATE 2

La société mère STREGO a cédé 1 part sociale représentant 0,10% du capital pour un montant de 1 euro, portant sa détention de 49,80% à 49,70%.

• EUFRATE

La société mère STREGO a acquis 3 parts sociales et a cédé 17 parts sociales représentant 0,13% du capital pour un montant de 0,10 euro, portant sa détention de 99,36% à 99,23%.

3. Sorties du périmètre de consolidation

La société mère STREGO a reçu par dissolution par confusion de patrimoine des sociétés SARL CM CONSULTING (13.267 actions), SARL Y.B. CONSEIL (13.267 actions), SARL MAX@AUDIT (11.000 actions) et SARL CONSEIL AUDIT EXPERTISE CAE BAKER TILLY, (22.144 actions) le 15 juillet 2019

• NEO K

La société STREGO a cédé l'intégralité de sa participation le 29 août 2019 à savoir 45 parts sociales.

La société NEO K sort du périmètre de consolidation à compter du premier jour de l'exercice.

• WEBLEX

La société mère STREGO a cédé en date du 11 décembre 2018 l'intégralité des actions qu'elles détenaient dans la société WEBLEX.

La société WEBLEX sort du périmètre de consolidation à compter du premier jour de l'exercice.

II – SITUATION, ACTIVITE DE LA SOCIETE ET SES RESULTATS

Production

La production de l'exercice s'élève à la somme de 104.241.024 € contre 96.276.495 € pour l'exercice précédent.

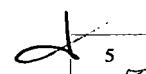
Résultat

Le résultat d'exploitation s'élève à 7.976.810 € au 31 août 2019, contre 6.499.160 € au 31 août 2018.

Le résultat financier s'élève à (190.942) € contre (206.676) € au titre de l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôts s'élève à 7.785.868 € contre 6.292.484 € au titre de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel s'élève à (451.150) € contre 31.074 € au titre de l'exercice précédent.



5

Le résultat d'ensemble consolidé de l'exercice s'élève à 5.018.930 € contre 4.904.311 € réparti en résultat Groupe 5.005.016 € et résultat hors groupe 13.914 €.

Pour compléter votre information, nous joignons au présent rapport le tableau des soldes intermédiaires de gestion.

Evolution prévisible

Le groupe espère maintenir son niveau de croissance.

Activités en matière de recherche et de développement

Nous vous informons que le groupe n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Évènements post clôture

Depuis le 31 août 2019, date de clôture de l'exercice, la survenance d'aucun évènement important n'est à signaler.

III – ANALYSE FINANCIERE

La marge brute d'autofinancement ressort à 6.748.605 € au 31 août 2019 contre 6.711.473 € au 31 août 2018.

Le flux net de trésorerie généré par l'activité s'élève à 7.202.308 € contre 5.816.893 € au 31 août 2018.

Le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements s'élève à (9.772.298) € contre (8.255.213) € au 31 août 2018.

Le flux net de trésorerie lié aux opérations de financement s'élève à 3.616.193 € contre 934.084 € au 31 août 2018.

La trésorerie d'ensemble consolidée est de 11.421.078 € au 31 août 2019 contre 10.374.875 € au 31 août 2018.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver la résolution proposée.

Le Comité de direction
Thierry CROISEY

S T R E G O
Société par actions simplifiée au capital de 8 208 228 Euros
Siège Social : 4 rue Papiau de la Verrie - 49000 ANGERS
R.C.S. ANGERS 063 200 885

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 23 JANVIER 2020**

TROISIEME RESOLUTION

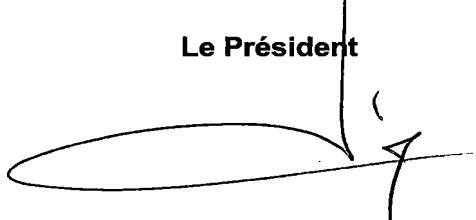
L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du groupe et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes consolidés, tels qu'ils lui ont été présentés.

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 JANVIER 2020 :

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Certifié conforme

Le Président



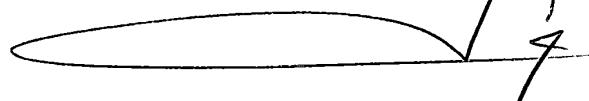
Marc

SAS STREGO
**Experts comptables-Commissaires aux
Comptes**

4 rue Papiau de la Verrie
49000 ANGERS

Comptes consolidés
Exercice du 01/09/2018 au 31/08/2019

comptes des filiales conformes



EXPERTISE • AUDIT • CONSEIL

STREGO SAS exerçant sous le nom commercial de Baker Tilly STREGO est membre du réseau mondial Baker Tilly International Ltd., dont les membres sont des entités juridiques séparées et indépendantes.
Siège social : 4 rue Papiau de la Verrie - BP 70948 - 49009 Angers Cedex 01 - SAS au capital de 7.315.035 euros - R.C.S. Angers 063 200 885. Société inscrite à l'Ordre des Experts-Comptables de la Région Pays de Loire et à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes d'Angers.



Macl.

COMPTE-RENDU DE MISSION D'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDÉS

Dans le cadre de la mission d'établissement des comptes consolidés de la société STREGO et conformément aux termes de notre lettre de mission, nous déclarons que les comptes annuels consolidés se rapportant à l'exercice du 01 septembre 2018 au 31 août 2019, ont été établis à partir des comptes individuels ainsi qu'à partir des informations fournies par l'entreprise, selon les dispositions du règlement n° 99-02 du Comité de Réglementation Comptable modifié relatif aux comptes consolidés.

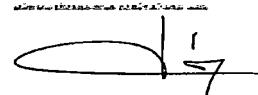
Les présents comptes consolidés se caractérisent notamment par les données suivantes :

Nature	Montant en euros
Total bilan	118 236 532
Chiffre d'affaires	104 241 024
Résultat net - part du Groupe	5 005 0016

Ces comptes n'ont pas fait l'objet d'une mission normalisée de présentation, d'examen limité ou d'audit.

A Angers,
Le 06 décembre 2019

Pour BAKER TILLY STREGO



Thierry CROISEY
Expert-Comptable

Sommaire

ETATS FINANCIERS

Bilan actif consolidé	3
Bilan passif consolidé.....	4
Compte de résultat consolidé.....	5
Soldes intermédiaires de gestion consolidés	7
Bilan financier consolidé	8
Tableau des flux de trésorerie consolidé	9

ANNEXE

Faits caractéristiques de l'exercice.....	11
I) Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation	12
A) Référentiel comptable	12
B) Modalités de consolidation	12
C) Méthodes et règles d'évaluation.....	13
D) Principes de consolidation	15
II) Périmètre de consolidation	17
A) Entités retenues dans le périmètre de consolidation.....	17
B) Organigramme	18
III) Informations permettant la comparabilité des comptes.....	19
A) Variation du périmètre et pourcentages d'intérêts	19
B) Changements comptables.....	19
IV) Explications des postes du bilan consolidé	20
A) Ecart d'acquisition	20
B) Actif immobilisé	20
C) Amortissements et dépréciations des immobilisations.....	21
D) Immobilisations financières	21
E) Crédits.....	22
F) Dépréciations de l'actif circulant	22
G) Trésorerie	22
H) Autres éléments d'actif.....	22
I) Capitaux propres	23
J) Provisions pour risques et charges	23
K) Impôts sur les résultats	24
L) Dettes	25
M) Produits constatés d'avance	26
N) Instruments financiers	26
O) Engagements hors bilan	26
V) Explications des postes du compte de résultat consolidé	27
A) Produits d'exploitation	27
B) Autres achats et charges externes	27
C) Honoraires des commissaires aux comptes.....	27
D) Charges de personnel et effectif	28
E) Produits et charges financiers	28
F) Produits et charges exceptionnels	29
G) Résultat par action	29
VI) Autres informations	29
A) Evénements postérieurs à la clôture	29
B) Transactions avec les parties liées.....	29
C) Rémunération des dirigeants	29



Marc

ÉTATS FINANCIERS



Maury

Bilan Actif consolidé

	Montant Brut	Dépréciation	31/08/2019	31/08/2018
ECART D'ACQUISITION	I		2 303 388	2 303 388
Capital souscrit non appelé	II			
IMMobilisations INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	1 125 267	941 581	183 686	129 842
Fonds commercial	15 245	15 245		130 000
Autres immobilisations incorporelles	56 916 753	3 027 356	53 889 397	50 638 565
Immobilisations en cours	772 719		772 719	168 623
Avances et acomptes				
IMMobilisations CORPORELLES				
Terrains	20 652		20 652	20 652
Constructions	446 379	400 451	45 928	49 866
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	12 850 652	7 454 519	5 396 133	3 883 002
Immobilisations en cours	958 374		958 374	299 674
Avances et acomptes				275 464
IMMobilisations FINANCIERES				
Titres de participation				687
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence	1 038 529		1 038 529	
Créances rattachées à des participations	257 234		257 234	
Autres titres immobilisés	64 653		64 653	107 910
Prêts				
Autres immobilisations financières	914 039		914 039	995 315
TOTAL III	75 380 496	11 839 152	63 541 344	56 699 600
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes	10 492		10 492	1 252
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	33 960 336	1 481 155	32 479 181	29 711 474
Actifs d'impôt différé	1 480 491		1 480 491	1 648 922
Autres créances	4 830 250	6 745	4 823 505	4 540 979
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	2 007 500		2 007 500	2 000 000
Actions propres				
Disponibilités	9 416 504		9 416 504	8 380 868
COMPTEs DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 174 127		2 174 127	1 724 941
TOTAL IV	53 879 700	1 487 900	52 391 800	48 008 436
Charges à répartir s/plusieurs exercices	V			
Primes remboursement des obligations	VI			
Ecart de conversion actif	VII			
Ecart d'arrondi actif	VIII			
TOTAL GENERAL	(I à VIII)	131 563 584	13 327 052	118 236 532
				104 708 036



Macl.

Bilan Passif consolidé

	31/08/2019	31/08/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	8 208 228	7 315 035
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserve du groupe	31 163 315	24 329 190
Ecart de conversion groupe		
Report à nouveau		
Résultat Groupe	5 005 016	4 731 331
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
	TOTAL I	44 376 559
		36 375 556
INTERETS MINORAIRES		
Intérêts hors groupe	410 895	5 544 125
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	13 914	172 980
	TOTAL II	424 809
		5 717 105
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
	TOTAL III	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	938 628	813 430
Provisions pour charges	4 388 636	4 287 717
Provisions pour passif d'impôt différé		
	TOTAL IV	5 327 264
		5 101 147
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	415 925	434 539
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 392 575	18 696 465
Concours bancaires courants	2 926	5 993
Emprunts en crédit-bail		
Emprunts et dettes financières divers	858 229	939 520
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 273 931	3 045 458
Dettes fiscales et sociales	20 158 538	18 902 039
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	482 820	116 188
Autres dettes	297 588	426 944
COMPTE DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	16 225 368	14 947 082
	TOTAL V	68 107 900
		57 514 228
Ecart de conversion passif	VI	
Ecart d'arrondi passif	VII	
TOTAL GENERAL	(I à VII)	118 236 532
		104 708 036



Ma...

Compte de résultat consolidé

	31/08/2019	31/08/2018
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises France		
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens France		
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services France	103 272 505	94 986 803
Production vendue de services Export	968 519	1 289 692
	TOTAL I	104 241 024
		96 276 495
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	9 500	1 833
Reprises de dépréciations, provisions, amortiss., et transferts de charges	4 396 070	3 165 318
Autres produits	141 251	40 486
	TOTAL II	4 546 821
		3 207 637
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation des stocks de marchandises		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation des stocks de matières premières et approvisionnements		
Autres achats et charges externes	24 695 112	21 521 980
Impôts, taxes et versements assimilés	2 610 513	2 552 767
Salaires et traitements	54 337 717	50 914 823
Charges sociales	15 205 209	14 529 056
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 700 808	1 532 459
Dotations aux dépréciations d'immobilisations		
Dotations aux dépréciations d'actifs circulants	523 054	596 133
Dotations aux provisions pour risques et charges	774 259	663 707
Autres charges	964 363	674 047
	TOTAL III	100 811 035
	(I + II - III)	92 984 972
	7 976 810	6 499 160
RESULTAT D'EXPLOITATION		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		



Macl.

Compte de résultat consolidé (suite)

	31/08/2019	31/08/2018
PRODUITS FINANCIERS		
De participation		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	33 834	68 742
Autres intérêts et produits assimilés	19 724	6 678
Reprises de dépréciations, provisions, et transferts de charges	61 038	22 843
Différences positives de change	2 285	2 393
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	12 900	
Ecart de conversion		
	TOTAL IV	116 881
		113 556
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		15 472
Intérêts et charges assimilées	304 914	302 071
Différences négatives de change	2 912	2 691
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion	-3	-2
	TOTAL V	307 823
		320 232
	(IV - V)	-190 942
		-206 676
RESULTAT FINANCIER		
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		
	7 785 868	6 292 484
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	54 213	95 018
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	747 724	2 252 725
Reprises de dépréciations, provisions, et transferts de charges	109 033	51 188
	TOTAL VI	910 970
		2 398 931
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	511 105	49 892
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	590 116	2 184 698
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	260 899	133 267
	TOTAL VII	1 362 120
		2 367 857
	(VI - VII)	-451 150
		31 074
RESULTAT EXCEPTIONNEL		
Impôts dus sur les bénéfices	2 209 957	1 282 681
Impôts différés sur les bénéfices	92 991	136 566
	TOTAL VIII	2 302 948
		1 419 247
TOTAL DES PRODUITS	(I + II + IV + VI)	109 815 696
TOTAL DES CHARGES	(III + V + VII + VIII)	104 783 926
Résultat des sociétés intégrées		5 031 770
Résultat des sociétés mises en équivalence		-39 595
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions		-26 755
Résultat d'ensemble consolidé		5 018 930
RESULTAT GROUPE		5 005 016
RESULTAT HORS GROUPE		13 914
Nombre moyen pondéré d'actions	373 971	341 350
Résultat par action	13,38343	13,86064
Résultat dilué par action	13,38343	13,86064



Macl.

Soldes intermédiaires de gestion consolidés

	31/08/2019	%	31/08/2018	%
Ventes de marchandises				
- Coût d'achat des marchandises vendues				
MARGE COMMERCIALE				
Production vendue	104 241 024		96 276 495	
+ Production stockée				
- Déstockage de production				
+ Production immobilisée				
PRODUCTION DE L'EXERCICE	104 241 024	100,00	96 276 495	100,00
PRODUCTION + VENTES	104 241 024	100,00	96 276 495	100,00
- Coût d'achat des marchandises vendues	24 695 112	23,69	21 521 980	22,35
- Consommations en provenance des tiers				
VALEUR AJOUTEE	79 545 912	76,31	74 754 515	77,65
+ Subventions d'exploitation	9 500	0,01	1 833	0,00
- Impôts et taxes	2 610 513	2,50	2 552 767	2,65
- Charges de personnel	69 542 926	66,71	65 443 879	67,97
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	7 401 973	7,10	6 759 702	7,02
+ Reprises dépréciat., provis., transferts charges	4 396 070	4,22	3 165 318	3,29
+ Autres produits	141 251	0,14	40 486	0,04
- Dotations amortiss., dépréciat., provisions	2 998 121	2,88	2 792 299	2,90
- Autres charges	964 363	0,93	674 047	0,70
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 976 810	7,65	6 499 160	6,75
+ Quote-part résultat opérations en commun				
+ Produits financiers	116 881	0,11	113 556	0,12
- Quote-part résultat opérations en commun	307 823	0,30	320 232	0,33
- Charges financières				
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	7 785 868	7,47	6 292 484	6,54
Produits exceptionnels	910 970	0,87	2 398 931	2,49
- Charges exceptionnelles	1 362 120	1,31	2 367 857	2,46
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-451 150	-0,43	31 074	0,03
- Impôt dus sur les sociétés	2 209 957	2,12	1 282 681	1,33
- Impôt différés sur les bénéfices	92 991	0,09	136 566	0,14
Liaison résultat				
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREGES	5 031 770	4,83	4 904 311	5,09
+ Résultat des sociétés mises en équivalence	-39 595	-0,04		
- Dotations amortissement écarts d'acquisition	-26 755	-0,03		
Résultat d'ensemble consolidé	5 018 930	4,81	4 904 311	5,09
RESULTAT GROUPE	5 005 016	4,80	4 731 331	4,91
RESULTAT HORS GROUPE	13 914	0,01	172 980	0,18
Produits de cessions d'éléments d'actif	536 578		2 059 808	
- Valeur comptable des éléments d'actif cédés	542 138		2 184 698	
PLUS/MOINS VALUES SUR CESSIONS D'ACTIFS	-5 560		-124 890	



ANAL

Bilan financier consolidé

ACTIF - Emplois	31/08/2019	31/08/2018	PASSIF - Ressources	31/08/2019	31/08/2018
Ecart d'acquisition	2 303 388		Capital, primes et réserves groupe	39 371 543	31 644 225
Immobilisations incorporelles	54 845 802	51 067 030	Résultat groupe	5 005 016	4 731 331
Immobilisations corporelles	6 421 087	4 528 658	Capitaux propres groupe	44 376 559	36 375 556
Immobilisations financières	2 274 455	1 103 912	Intérêts minoritaires	424 809	5 717 105
			Provisions pour risques et charges	5 327 264	5 101 147
			Emprunts obligataires	415 925	434 539
			Financements à moyen/long terme	25 392 575	18 696 465
			Dettes financières diverses	858 229	939 520
Biens stables (I)	65 844 732	56 699 600	Capitaux permanents (II)	76 795 361	67 264 332
			Fonds de roulement (II-I)	10 950 629	10 564 732
Avances et acomptes versés	10 492	1 252	Avances et acomptes reçus		
Créances clients et rattachés	32 479 181	29 711 474	Fournisseurs et rattachés	4 273 931	3 045 458
Actifs d'impôt différé	1 480 491	1 648 922	Passifs d'impôt différé		
Autres créances et divers	6 997 632	6 265 920	Autres dettes et divers	37 164 314	34 392 253
Biens circulants (III)	40 967 796	37 627 568	Passif circulant (IV)	41 438 245	37 437 711
B.F.R. (III-IV)	-470 449	189 857			
Valeurs mobilières de placement	2 007 500	2 000 000	Concours bancaires courants	2 926	5 993
Disponibilités	9 416 504	8 380 868			
Liquidités (V)	11 424 004	10 380 868	Financements court terme (VI)	2 926	5 993
Trésorerie nette (V-VI)	11 421 078	10 374 875			
TOTAL BILAN ACTIF	118 236 532	104 708 036	TOTAL BILAN PASSIF	118 236 532	104 708 036



M. M...

Tableau des flux de trésorerie consolidé

	31/08/2019	31/08/2018
Résultat d'ensemble consolidé	5 018 930	4 904 311
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements des écarts d'acquisition	-26 755	
Amortissements et dépréciations de l'actif immobilisé	1 640 115	1 584 687
Amortissements et dépréciations des autres postes d'actif (1)		
Provisions pour risques et charges	185 915	166 924
Charges à répartir sur plusieurs exercices inscrites à l'actif		
Subventions virées en résultat		-2 972
Plus-values de cession d'actif immobilisé, nettes d'impôt	-202 186	-78 043
Variation des impôts différés	92 991	136 566
Résultat des sociétés mises en équivalence	39 595	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	6 748 605	6 711 473
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1) :		
Stocks et en-cours	-2 877	
Clients et rattachés	-1 342 292	-2 116 771
Fournisseurs et rattachés	998 742	528 573
Créances et dettes fiscales et sociales	862 437	329 549
Autres créances et dettes	-62 307	364 069
Flux net de trésorerie généré par l'activité (I)	7 202 308	5 816 893
Acquisitions d'immobilisations	-4 559 964	-2 872 836
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	364 281	24 874
Cessions/Réductions d'immobilisations financières	814 853	679 439
Variation des créances et dettes sur immobilisations	366 632	-111 414
Incidence des variations de périmètre (2)	-6 758 100	-5 975 276
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (II)	-9 772 298	-8 255 213
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 786 680	-2 726 087
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-120 700	-700
Augmentations de capital en numéraire	302 409	430 734
Emissions d'emprunts	11 770 417	7 921 753
Remboursements d'emprunts	-5 096 113	-4 480 121
Variation des emprunts et dettes financières divers	-453 140	-211 495
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (III)	3 616 193	934 084
Variation de trésorerie (I à III)	1 046 203	-1 504 236
Trésorerie d'ouverture	10 374 875	11 879 111
Trésorerie de clôture	11 421 078	10 374 875

(1) A l'exclusion des dépréciations sur actif circulant.

(2) Variation nette de dépréciations.



Macl.

ANNEXE



ANNE

Faits caractéristiques de l'exercice

• Périmètre

Les sociétés CABINET D'EXPERTISE COMPTABLE DOMNIQUE NINEUIL, AUDIT ATLANTIQUE POITOU-CHARENTES, RIVAUT AUDIT CONSEIL et FIDUCIAIRE DES OLONNES intègrent le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} octobre 2018, avec un exercice de 11 mois.

Les sociétés WEBLEX et NEO K ont été cédées et sorties du périmètre à l'ouverture de l'exercice.

À la suite d'acquisitions complémentaires de titres de la SAS BAKERTILLY PARIS, le pourcentage de détention par la SAS STREGO est passé de 62,51 % à 100 %.

Les sociétés CONSEIL AUDIT EXPERTISE, CM CONSULTING, MAX@AUDIT et Y.B. CONSEIL, acquises pour accroître le pourcentage de détention dans BAKERTILLY PARIS, ont été absorbées par la société STREGO.

Les sociétés ABINGTON HOLDING et GOODWILL MANAGEMENT intègrent le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} janvier 2019.

I) Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation

1) Réglementation et méthodes

Les comptes consolidés de la société STREGO sont établis et présentés conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France et aux dispositions du règlement n° 99-02 du 29 avril 1999 du Comité de la Réglementation Comptable modifié relatif aux comptes consolidés, et appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : coûts historiques, continuité d'exploitation, indépendance des exercices, permanence des méthodes.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

2) Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées sont celles définies par le règlement 99-02 : l'intégration globale, l'intégration proportionnelle et la mise en équivalence dès lors que le groupe exerce un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable.

Le contrôle exclusif est défini comme étant le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle peut prendre trois formes différentes :

- Le contrôle de droit résulte de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote en assemblée générale ordinaire ;
- Le contrôle contractuel résulte de la possibilité, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, pour l'entreprise consolidante d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs de l'entreprise contrôlée de la même manière qu'elle contrôle ses propres actifs (par exemple les entités ad hoc) ;
- Le contrôle de fait peut être présumé par la détention d'au moins 40 % des droits de vote, ou démontré notamment par la désignation de la majorité des membres des organes de direction.

Le contrôle conjoint est le partage contractuel ou statutaire du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en avoir le contrôle. L'influence notable est présumée en cas de détention d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote.

2- Date de clôture

Tous les comptes des entités consolidées ont été arrêtés à la même date que celle de la société consolidante, le 31 août 2019, sauf les sociétés mises en équivalence ABINGTON HOLDING et GOODWILL MANAGEMENT.

Ces sociétés ont toutes une durée d'exercice de 12 mois, à l'exception des sociétés CABINET D'EXPERTISE COMPTABLE DOMNIQUE NINEUIL, AUDIT ATLANTIQUE POITOU-CHARENTES et RIVAULT AUDIT CONSEIL, FIDUCIAIRE DES OLONNES qui ont une durée d'exercice de 11 mois et des sociétés ABINGTON HOLDING et GOODWILL MANAGEMENT pour lesquelles les situations intermédiaires arrêtées au 31 août 2019 (durée de 8 mois) sont prises en considération.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises au cours de l'exercice à compter de la date de leur acquisition. Il intègre les comptes de résultat des sociétés cédées en cours d'exercice jusqu'à la date de cession.



Macl.

3- Opérations réciproques

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ont été éliminés.

4- Modalités de traitement des écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part acquise dans la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Si cet écart est positif, il est affecté à l'actif du bilan consolidé en « Ecarts d'acquisition », et s'il est négatif, il est affecté au passif du bilan consolidé en « Provisions pour acquisitions de titres ».

Les actifs identifiables des entités acquises comprennent la valeur de la clientèle, qui est inscrite à l'actif du bilan consolidé dans le poste Autres immobilisations incorporelles.

(ii) Méthodes et règles d'évaluation

1- Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

• Amortissement

La méthode de comptabilisation des composants a été appliquée pour l'ensemble immobilier détenu par la SCI FONCIERE D'HARLEVILLE.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue. Les durées d'amortissement retenues au niveau du groupe sont les suivantes :

- Logiciels	1 à 4 ans
- Constructions	20 ans
- Agencements et aménagements des constructions	10 à 20 ans
- Agencements et aménagements divers	5 à 10 ans
- Matériel de transport	3 à 5 ans
- Matériel de bureau et informatique	2 à 10 ans
- Mobilier	5 à 10 ans

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

Les valeurs résiduelles des immobilisations sont considérées comme nulles car non significatives ou non mesurables.



Maiz.

• Dépréciation

Les actifs amortis et non amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsque, en raison d'événements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leur valeur nette comptable est mise en doute.
Les groupes d'actifs auxquels ont été affectés des écarts d'acquisition et fonds commerciaux non amortis font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

La valeur nette comptable d'un actif ou groupe d'actifs est comparée à sa valeur actuelle, cette dernière correspondant à la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

La valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu, à la date de clôture, de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

La valeur d'usage d'un actif est la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Ceux-ci correspondent à l'estimation des flux nets de trésorerie actualisés attendus de l'actif ou du groupe d'actifs.

Si la valeur actuelle d'un groupe d'actifs devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Lorsqu'une dépréciation est comptabilisée sur un groupe d'actifs, cette dépréciation est allouée, en premier, aux écarts d'acquisition et fonds commerciaux puis aux autres actifs appartenant à ce groupe d'actifs.

La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. Les dépréciations comptabilisées sur les écarts d'acquisition et fonds commerciaux ne sont jamais reprises.

2- Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3- Crédits

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4- Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs aux litiges ponctuels, aux impôts différés, aux engagements en matière de retraite.

5- Résultat courant et résultat exceptionnel

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 évènements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

6- Modalités de détermination du résultat par action

Le niveau de résultat à prendre en compte pour établir le résultat par action est le résultat revenant à l'entité consolidante, c'est à dire le « Résultat net consolidé - part du groupe ».

Les titres à prendre en considération pour les besoins de la détermination des résultats par actions sont ceux qui donnent un droit illimité aux bénéfices.

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

Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le résultat net part du groupe et le nombre d'actions de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires.

7- Intérêts minoritaires négatifs

Lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'une entreprise consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires.

A la clôture de l'exercice, les intérêts minoritaires négatifs transférés au groupe concernent :

- La société EUFRATE pour 3.800 euros (3 158 euros pour l'exercice précédent)
- La société EUFRATE 2 POUR 13 639 euros (13 613 euros pour l'exercice précédent)

E) Principes de consolidation

1- Frais accessoires des immobilisations

Conformément au règlement 99-02, les frais d'acquisition des immobilisations sont incorporés dans le coût des actifs concernés.

2- Subventions d'investissement

Conformément à la recommandation de l'AMF, les subventions d'investissement ont été déduites des capitaux propres pour être reclassées en produits constatés d'avance.

Conformément au règlement 99-02, l'étalement de la reprise en résultat des subventions est effectué au même rythme que les amortissements des immobilisations qu'elles permettent de financer, en application du principe de rattachement des charges aux produits.

3- Provisions réglementées

Conformément au règlement 99-02, l'incidence des écritures à caractère purement fiscal dans les comptes individuels, notamment les amortissements dérogatoires, a été éliminée.

4- Imposition différée

Conformément au règlement 99-02, les impôts différés sont déterminés, selon une approche dite bilantielle, sur la base des différences temporaires résultant de la différence entre la valeur comptable des actifs ou passifs et leur valeur fiscale.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dès lors que leur récupération est probable. La probabilité de recouvrement de ces actifs d'impôt différé sont appréciés avec prudence, notamment dans le cas des entreprises déficitaires, en démarrage ou exerçant des activités nouvelles. Le respect des conditions de constatation des actifs d'impôt est examiné à chaque clôture sur la base des critères retenus à l'origine.



Maiz.

Les actifs et passifs d'impôt différé, quelle que soit leur échéance, ont fait l'objet d'une compensation par entité fiscale.

La méthode utilisée par le groupe pour le calcul des impôts différés est celle du report variable en retenant le taux d'impôt connu à la date de clôture des comptes, c'est à dire 31 %. Cependant, un taux d'impôt à 25 % est retenu pour le calcul des impôts différés en lien avec les engagements de retraite.

5- Elimination des résultats internes au groupe

L'ensemble des opérations internes intervenues entre les différentes sociétés du groupe a été recensé en vue de procéder à leur élimination. Il s'agit principalement des opérations suivantes :

- Distributions de dividendes ;
- Dépréciations internes de titres, de créances, et provisions internes pour risques ;
- Cessions internes d'actifs immobilisés.

6- Frais de constitution, de transformation, et de premier établissement

La méthode de référence concernant les frais de constitution, de transformation, et de premier établissement a été appliquée.

Les frais de constitution, de transformation, et de premier établissement sont comptabilisés en charges de l'exercice dans le compte de résultat consolidé.

7- Contrats de location-financement

La méthode préférentielle concernant les contrats de location-financement n'a pas été appliquée dans la mesure où les montants ne sont pas significatifs.

8- Engagements en matière de retraite

La méthode préférentielle concernant les engagements de retraite a été appliquée.

Les engagements nets de couverture sont comptabilisés au passif du bilan consolidé dans les « Provisions pour charges ».

La méthode appliquée est définie par la norme comptable IAS 19 révisée et par la norme FAS87. Elle est conforme à la recommandation 2003 R-01 du CNC. Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (« Projected Benefit Obligation »). Il représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turnover et de survie.

9- Frais de personnel

La participation des salariés et l'intéressement ont été reclasés en charges de personnel.

II) Périmètre de consolidation

A) Entités retenues dans le périmètre de consolidation

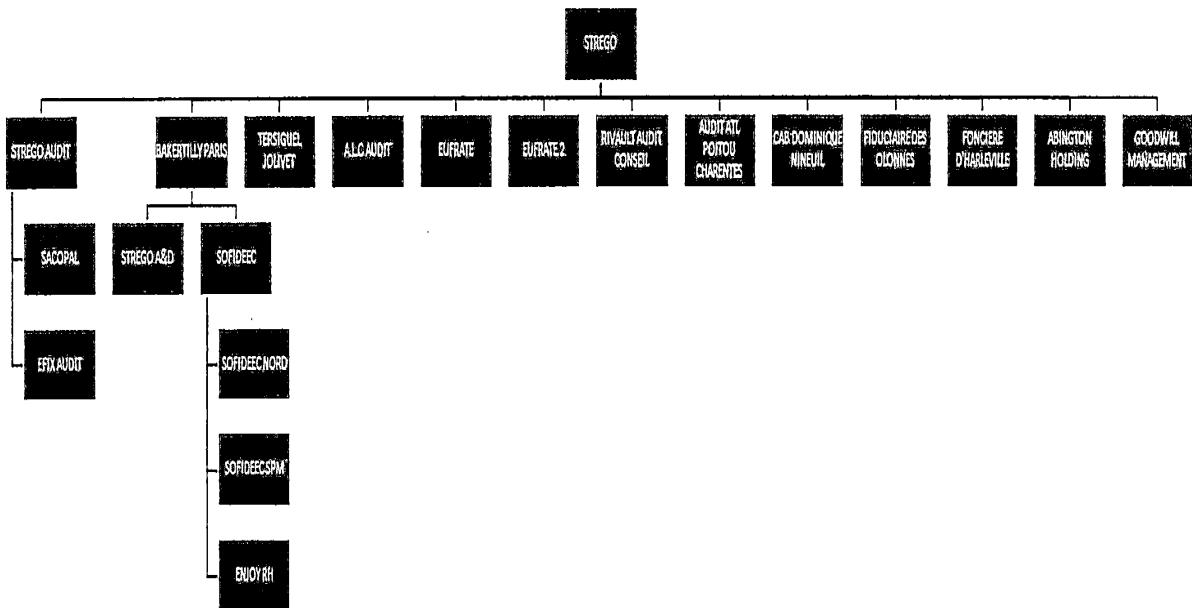
Le périmètre de consolidation comprend 21 entités, contre 17 à la clôture de l'exercice précédent. Toutes les entités sont consolidées par intégration globale (IG), à l'exception des sociétés ABINGTON HOLDING et GOODWILL MANAGEMENT consolidées par mise en équivalence (MEE).

Entités	Siège social	Numéro SIREN	Méthode		% de contrôle		% d'intérêt	
			2019	2018	2019	2018	2019	2018
SAS STREGO	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	063 200 885			Entité consolidante		100,00%	100,00%
SAS STREGO AUDIT	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	800 382 434	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SA SACOPAL	5 rue Albert Londres 44300 NANTES	334 039 500	IG	IG	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
SAS CABINET TERSIGUEL JOLIVET ET ASSOCIES	4 rue Abbé Laudrin 56100 LORIENT	348 149 006	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS A.L.C. AUDIT	4 rue Abbé Laudrin 56100 LORIENT	389 396 557	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SARL EFIX AUDIT	16 rue de Monceau 75008 PARIS	509 538 245	IG	IG	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
SAS BAKER TILLY PARIS	16 rue de Monceau 75008 PARIS	487 734 113	IG	IG	100,00%	62,51%	100,00%	62,51%
SAS STREGO A&D	16 rue de Monceau 75008 PARIS	345 280 051	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	62,51%
SAS SOFIDECC	16 rue de Monceau 75008 PARIS	652 059 213	IG	IG	99,97%	99,97%	99,97%	62,49%
SARL SOFIDECC NORD	822 rue Maurice Caullery 59500 DOUAI	393 517 388	IG	IG	78,86%	68,86%	78,84%	43,03%
SARL SOFIDECC S.P.M. BAKER TILLY	1 rue des Basques 97500 SAINT PIERRE	800 479 578	IG	IG	90,00%	90,00%	89,98%	56,24%
SAS ENJOY RH	16 rue de Monceau 75008 PARIS	818 096 299	IG	IG	90,00%	90,00%	89,98%	56,24%
SAS NEO K	16 rue de Monceau 75008 PARIS	828 691 014		IG		90,00%		56,24%
SAS WEBLEX	6 rue Rose Dieng-Kuntz 44000 NANTES	803 064 815		IG		60,00%		60,00%
SARL EUFRATE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	520 830 340	IG	IG	99,23%	99,36%	99,23%	99,36%
SARL EUFRATE 2	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	813 011 913	IG	IG	49,7%	49,8%	49,7%	49,8%
SCI D'HARLEVILLE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	417 786 456	IG	IG	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
SAS ABINGTON HOLDING	16 rue de Monceau 75008 PARIS	799 783 501	MEE		40,00%		40,00%	
SARL CONSEIL AUDIT EXPERTISE	138 boulevard Haussmann 75008 PARIS	349 033 563	IG		100,00%		100,00%	
SARL CM CONSULTING	5 place de Charras 92400 COURBEVOIE	810 492 298	IG		100,00%		100,00%	
SAS GOODWILL MANAGEMENT	46 boulevard de Sébastopol 75003 PARIS	450 482 641	MEE		20,00%		20,00%	
SARL MAX@AUDIT	9Ter rue Paul Féval 75018 PARIS	808 809 081	IG		100,00%		100,00%	
SARL YB CONSEIL	138 boulevard Haussmann 75008 PARIS	808 654 750	IG		100,00%		100,00%	
SAS AUDIT ATLANTIQUE POITOU CHARENTES	6Ter, rue Albin Haller 86000 POITIERS	537 896 425	IG		100,00%		100,00%	
SAS FIDUCIAIRE DES OLONNES	8 avenue Aristide Briand 85100 SABLES D'OLONNE	443 556 204	IG		80,00%		80,00%	
SAS CABINET DOMINIQUE NINEUIL	6Ter, rue Albin Haller 86000 POITIERS	432 247 963	IG		100,00%		100,00%	
SAS RIVAUT AUDIT CONSEIL	6Ter, rue Albin Haller 86000 POITIERS	754 086 270	IG		100,00%		100,00%	



ANAL

B) ORGANIGRAMME



III) Informations permettant la comparabilité des comptes

3) Modifications du périmètre et pourcentages d'intérêts

1- Entrées dans le périmètre de consolidation

- FIDUCIAIRE DES OLONNES
 - AUDIT ATLANTIQUE POITOU-CHARENTES
- RIVAUT AUDIT CONSEIL
- CABINET D'EXPERTISE COMPTABLE DOMNIQUE NINEUIL
 - ABINGTON HOLDING
 - GOODWILL MANAGEMENT
 - CONSEIL AUDIT EXPERTISE
 - CM CONSULTING
 - MAX@AUDIT
 - Y.B. CONSEIL

2- Sorties du périmètre de consolidation et cessions de branches d'activité

Les titres des sociétés suivantes ont été intégralement cédés sur l'exercice entraînant une sortie du périmètre de consolidation.

- WEBLEX
- NEO K

Les opérations de fusion ont été réalisées avec les sociétés suivantes

- CONSEIL AUDIT EXPERTISE
- CM CONSULTING
- MAX@AUDIT
- Y.B. CONSEIL

3- Modifications du pourcentage d'intérêts sans changement de méthode de consolidation

La SAS STREGO a porté sa participation au capital de BAKERTILLY PARIS à 100 % avec les acquisitions complémentaires de titres réalisées sur l'exercice.

3) Changerements comptables

Il n'a été procédé à aucun changement comptable au cours de l'exercice écoulé.

IV) Explications des postes du bilan consolidé

A) Écarts d'acquisition

	Écarts d'acquisition			Amortissements écarts d'acq.			Net à la clôture
	Début	Variation	Fin	Début	Variation	Fin	
Ecart d'acquisition		2 303 388	2 303 388				2 303 388
TOTAL		2 303 388	2 303 388				2 303 388

En application du règlement n°2015-07 du 23 novembre 2015 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC), une analyse des écarts d'acquisition a été réalisée.

Au regard de cette analyse, la durée d'utilisation de ces écarts d'acquisition a été considérée non limitée.

Un test annuel de dépréciation de chacun des écarts d'acquisition à durée d'utilisation illimitée est effectué pour s'assurer que la valeur recouvrable de ces écarts d'acquisition est toujours supérieure à la valeur comptable de ceux-ci. Dans le cas inverse, une dépréciation est comptabilisée dans le résultat de l'exercice.

B) Autres immobilisés

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Entrées	Sorties	Autres	Clôture
Concessions, brevets, droits similaires	1 243 245	3 010	8 704	269 033	139 341	1 125 267
Fonds commercial	145 245	-130 000				15 245
Autres immobilisations incorporelles	53 280 488	3 639 899		3 634		56 916 753
Immobilisations en cours	168 623	-6 620	750 057		-139 341	772 719
Immobilisations incorporelles	54 837 601	3 506 289	758 761	272 667		58 829 984
Terrains	20 652					20 652
Constructions	446 379					446 379
Installations techn., matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	11 492 410	377 087	1 421 217	2 022 133	1 582 071	12 850 652
Immobilisations en cours	299 674		1 559 694		-900 994	958 374
Avances et acomptes	275 464		410 814		-686 278	
Immobilisations corporelles	12 534 579	377 087	3 391 725	2 022 133	-5 201	14 276 057
Titres de participation	8 191			8 191		
Participations par mise en équivalence		1 078 124			-39 595	1 038 529
Créances rattachées à des participations	48 838	447 605	257 234	496 443		257 234
Autres titres immobilisés	107 910	30 803	538	74 598		64 653
Autres immobilisations financières	1 000 011	7 652	151 706	245 330		914 039
Immobilisations financières	1 164 950	1 564 184	409 478	824 562	-39 595	2 274 455
TOTAL	68 537 130	5 447 560	4 559 964	3 119 362	-44 796	75 380 496



Macl.

C) Amortissements et dépréciations des immobilisations

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Dotations	Sorties	Autres	Clôture
Concessions, brevets, droits similaires	1 113 403	10 368	81 085	263 461		941 395
Fonds commercial	15 245					15 245
Autres immobilisations incorporelles	2 641 923		385 619			3 027 542
Immobilisations incorporelles	3 770 571	10 368	466 704	263 461		3 984 182
Constructions	396 513		3 938			400 451
Autres immobilisations corporelles	7 609 408	262 140	1 230 508	1 647 537		7 454 519
Immobilisations corporelles	8 005 921	262 140	1 234 446	1 647 537		7 854 970
Titres de participation	7 504			7 504		
Créances rattachées à des participations	48 838			48 838		
Autres immobilisations financières	4 696			4 696		
Immobilisations financières	61 038			61 038		
TOTAL	11 837 530	272 508	1 701 150	1 972 036		11 839 152

D) Immobilisations financières

1- Participations par mise en équivalence

Entités	Détention	Valeur comptable des titres	Contribution aux réserves du groupe	Contribution au résultat du groupe
SAS ABINGTON HOLDING (SIREN 799 783 501)	40,00%	673 699		-63 280
SAS GOODWILL MANAGEMENT (SIREN 450 482 641)	20,00%	364 830		23 685
TOTAL		1 038 529		-39 595

Les participations par mise en équivalence ont été déterminées sur la base des comptes sociaux de ces deux sociétés.

Les créances rattachées à ces participations par mise en équivalence inscrites à l'actif du bilan consolidé s'élèvent à 257 234 euros, contre 0 euro au titre de l'exercice précédent.

2- Autres titres immobilisés

Entités	31/08/2019	31/08/2018
Parts sociales établis. financiers	64 653	91 594
Divers		16 316
TOTAL	64 653	107 910

3-

21



ANAL

4- Autres immobilisations financières

Entités	31/08/2019	31/08/2018
Dépôts et cautionnements	850 271	921 980
Créances Stregimo	48 783	44 966
Fonds de garantie Interfimo	14 985	28 369
TOTAL	914 039	995 315

E) créances

Nature	Valeur brute	Échéances			Dépréciation	Valeur nette
		1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans		
Avances et acomptes versés	10 492	10 492				10 492
Créances clients et rattachés	31 868 911	31 868 911				31 868 911
Clients douteux	2 091 425	2 091 425			1 481 155	610 270
Actifs d'impôt différé	1 480 491	1 480 491				1 480 491
Créances sociales	37 283	37 283				37 283
Créances fiscales	3 500 300	3 500 300				3 500 300
Comptes courants	12 200	12 200				12 200
Autres débiteurs	1 280 467	1 280 467			6 745	1 273 722
TOTAL	40 281 569	40 281 569			1 487 900	38 793 669

F) Dépréciations de l'actif clientant

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Dotations	Reprises	Autres	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	1 755 789	116 956	523 052	914 642		1 481 155
Autres créances		6 745				6 745
Valeurs mobilières de placement						
TOTAL	1 762 534	116 956	523 052	914 642		1 487 900

G) Trésorerie

La trésorerie nette présentée dans le tableau des flux de trésorerie a été déterminée ainsi :

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Valeurs mobilières de placement	2 007 500	2 000 000
+ Disponibilités	9 416 504	8 380 868
- Concours bancaires courants	2 926	5 993
TRESORERIE NETTE	11 421 078	10 374 875

H) Montants en charges constatées d'avance

Les montants inscrits en charges constatées d'avance ne concernent que des opérations à caractère habituel.



Marc

I) Capital propres

Le capital social de l'entité consolidante s'élève à 8 208 228 euros, divisé en 390 868 parts sociales de 21 euros.

Le capital est entièrement libéré.

Tableau de variation des capitaux propres

Nature	Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 31/08/2017	32 280 758	3 177	32 283 935
Variation de capital de l'entité consolidante	2 087 941		2 087 941
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle			
Résultat 31/08/2018	4 731 331	172 980	4 904 311
Distributions effectuées par l'entité consolidante	-2 726 087		-2 726 087
Distributions effectuées par les autres entités		-700	-700
Changements de méthodes comptables			
Variation de pourcentages d'intérêts	1 618	5 541 647	5 543 265
Autres variations	-5	1	-4
CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 31/08/2018	36 375 556	5 717 105	42 092 661
Variation de capital de l'entité consolidante	5 781 024		5 781 024
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle			
Résultat 31/08/2019	5 005 016	13 914	5 018 930
Distributions effectuées par l'entité consolidante	-2 786 680		-2 786 680
Distributions effectuées par les autres entités		-120 700	-120 700
Changements de méthodes comptables			
Variation de pourcentages d'intérêts	1 643	-5 185 510	-5 183 867
Autres variations			
CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 31/08/2019	44 376 559	424 809	44 801 368

J) Provisions pour risques et charges

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Variation change	Dotations	Reprises	Reprises	Clôture
Litiges clients	586 196			559 871	586 194		559 873
Litiges autres	206 234			201 054	88 033		319 255
Autres provisions pour risques	21 000			59 500	21 000		59 500
Provisions pour risques	813 430			820 425	695 227		938 628
Engagements de retraite et assimilés	4 287 717	40 202		214 387	153 670		4 388 636
Autres provisions pour charges							
Provisions pour charges	4 287 717	40 202		214 387	153 670		4 388 636
TOTAL	5 101 147	40 202		1 034 812	848 897		5 327 264
Répartition des dotations et reprises :							
Résultat d'exploitation	-	-	-	774 259	739 865		-
Résultat financier	-	-	-		-		-
Résultat exceptionnel	-	-	-	260 554	109 033		-



ANAL

• Provisions pour engagements de retraite et assimilés

Les hypothèses retenues pour le calcul des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'évolution des salaires : 2%
- Taux d'actualisation : 1.30 % par an et 1.443% en N-1
(Moyenne des taux IBOXX au 31 août des 4 derniers exercices)
Compte tenu de la très forte volatilité des marchés de taux, le taux observé au 31/08/2018 a été maintenu au 31/08/2019 pour les besoins de calcul de cette moyenne
- Turnover : moyen pour les salariés et faible pour les TNS
- Table de mortalité : INSEE 2018
- Initiative du départ en retraite : salariés 100%,
TNS 43% salariés ; 46% TNS

Le groupe a souscrit depuis l'exercice clos le 31 août 2000 une assurance couvrant le paiement des indemnités de fin de carrière pour les salariés. Il a été procédé à un versement d'un montant de 150 000 euros dans l'exercice.

L'épargne globale cumulée à la clôture de l'exercice s'élève à 1 077 111 euros.

Nature	Engagement net à l'ouverture	Variation pérимètre	Engagement total à la clôture	Couverture à la clôture	%	Engagement net à la clôture	Variation de l'exercice
Salariés	2 797 881	40 202	3 864 756	1 077 111		0	2 787 645
TNS	1 489 835		1 600 992			1 600 992	111 157
TOTAL	4 287 716	40 202	5 465 748	1 077 111		0	4 388 637

1- Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	31/08/2019	31/08/2018
Résultat d'ensemble consolidé	5 018 930	4 904 311
- Résultat des sociétés mises en équivalence	-39 595	
+ Impôt sur les résultats (a)	2 302 948	1 419 247
Résultat théorique taxable	7 334 718	6 323 558
Impôt théorique au taux en vigueur de 33,33% (b)	2 444 906	2 107 853
Différence d'impôt (a) - (b)	-141 958	-688 606
Justification de la différence d'impôt	31/08/2019	31/08/2018
Différence de taux (IS à 15%, 25%, 28%)	-24 748	128 089
CICE non imposable	-169 300	-495 002
Charges non déductibles et produits non imposables	129 918	88 199
Gestion des déficits fiscaux	96 492	
Résultat et distributions des sociétés transparentes	135	-1 830
Contributions additionnelles et régularisations d'impôt	39 437	-161 141
Crédits d'impôt	-200 447	-141 728
Effet des cessions de titres consolidés	-13 445	-105 192
Différence d'impôt (a) - (b)	-141 958	-688 605



Macl.

2- Ventilation des actifs et passifs d'impôt différé

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Frais d'acquisition de titres	38 657	52 592
Provisions pour engagements de retraite	1 097 160	1 090 465
Harmonisation des comptes réciproques		10 549
Décalages temporaires (provisions non déductibles)	389 845	450 645
Déficits fiscaux reportables (1)		92 949
Impôts différés Actif	1 525 662	1 697 200
Provisions réglementées	39 146	41 448
Résultat intercalaire des sociétés transparentes	6 025	6 830
Impôts différés Passif	45 171	48 278
Solde des impôts différés (Actif - Passif)	1 480 491	1 648 922
Après compensation par entité fiscale :		
Actifs d'impôt différé	1 480 491	1 648 922
Provisions pour passif d'impôt différé		

Les déficits reportables pour lesquels l'impôt différé actif n'a pas été comptabilisé du fait du caractère peu probable de la récupération du déficit dans un délai raisonnable sont les suivants :

Entités	Déficit reportable	Impôt non comptabilisé
EFIX AUDIT (taux retenu 28%)	10 052	2 815
AUDIT & DIAGNOSTIC (taux retenu 28%)	55 571	15 560
SOFIDEEC NORD (taux retenu 28%)	63 521	17 786
ENJOY RH (taux retenu 28%)	135 888	38 049
TOTAL	265 032	74 210

I.) Dettes

Echéances des dettes	Montant	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires	415 925	11 125	404 800	
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	25 374 477	5 220 118	15 756 927	4 397 432
Intérêts courus sur emprunts	18 098	18 098		
Concours bancaires courants	2 926	2 926		
Emprunts et dettes financières divers	858 229	291 023	312 371	254 835
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 273 931	4 273 931		
Dettes fiscales et sociales	20 158 538	20 158 538		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	482 820	482 820		
Autres dettes	297 588	297 588		
TOTAL	51 882 532	30 756 167	16 474 098	4 652 267



ANAL

La variation des emprunts et dettes financières s'explique comme suit :

Nature	Ouverture	Variation périème	Augmentat.	Diminution	Autres	Clôture
Autres emprunts obligataires	434 539		8 417	27 031		415 925
Emprunts et dettes auprès étab. de crédit	18 677 695	3 192	11 762 000	5 068 410		25 374 477
Intérêts courus sur emprunts	18 770			672		18 098
Concours bancaires courants	5 993	46		3 113		2 926
Dépôts de garanties reçus	9 123		245 712			254 835
Participation des salariés	588 651			194 113		394 538
Crédit vendeur	107 915			35 000		72 915
Comptes courants créditeurs	233 831	371 849		469 739		135 941
TOTAL	20 076 517	375 087	12 016 129	5 798 078		26 669 655

(v) Produits et réalisations financières

	Montant
Produits d'exploitation	16 225 368
Produits financiers	
Produits exceptionnels	
TOTAL	16 225 368

(vi) Instruments financiers

La société STREGO a souscrit des contrats SWAP :

- CIC jusqu'en juillet 2021 afin de garantir à 0,61% le taux d'intérêts hors marge d'un emprunt de 1.500 k€ ;
- BPA jusqu'en janvier 2030 afin de garantir à 0,92% le taux d'intérêts hors marge d'un emprunt de 1.400 k€.

(vii) Engagement à la fondation

Nature	Engagements donnés	Engagements reçus
Cautions hypothécaires	991 563	4 491 858
Billets financiers non utilisés		2 595 000
Découverts autorisés non utilisés		1 600 000
Abandons de créances		195 604
Dotation à la fondation	98 000	
TOTAL	1 089 563	8 882 462

Un engagement réciproque a été conclu entre la SAS STREGO et la société GOODWILL MANAGEMENT pour procéder à la prise de contrôle de 100% des titres de la société GOODWILL MANAGEMENT à horizon fin 2022.



Marc

V) Explications des postes du compte de résultat consolidé

A) Produits d'exploitation

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Subventions d'exploitation	9 500	1 833
Reprises dépréciations actif circulant	914 644	488 575
Reprises provisions risques et charges	739 865	542 013
Transferts de charges d'exploitation	2 741 561	2 134 730
Autres produits	141 251	40 486
TOTAL	4 546 821	3 207 637

B) Autres achats et charges externes

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Achats de sous-traitance	3 819 446	3 415 417
Achats non stockés de matières et fournitures	836 519	1 286 591
Locations	6 251 737	4 323 002
Entretiens et réparations	3 134 580	2 653 062
Primes d'assurance	1 293 720	1 410 654
Etudes, documentations, séminaires	380 143	453 751
Personnels extérieurs	217 468	364 382
Rémunérations d'intermédiaires, honoraires	2 285 968	1 770 668
Publicité, publications, relations publiques	920 795	744 306
Transports de biens et du personnel	16 669	16 984
Déplacements, missions et réceptions	2 930 011	2 863 623
Frais postaux et de télécommunications	1 173 447	874 858
Services bancaires et assimilés	256 509	246 277
Divers (cotisations, ...)	1 178 100	1 098 405
TOTAL	24 695 112	21 521 980

C) Honoraires des commissaires aux comptes

Commissaires aux comptes	Certification des comptes	Autres services
ALTO NEO	36 600	1 700
FIDACO AUDIT CONSEIL	18 228	
CONTRÔLE AUDIT CONSEIL	3 730	
M. Laurent BENEDICT	9 917	1 000
CABINET VILAINE	2 252	
TOTAL	70 727	2 700



Macl.

E) Charges et provisions financières

1- Charges de personnel

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Salaires et traitements, charges sociales	67 789 552	64 290 439
Participation des salariés	653 026	352 614
Intéressement	1 100 348	800 826
TOTAL	69 542 926	65 443 879
Dont CICE	507 899	1 485 007

2- Effectif

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Salariés	1 113	1 062
Associés - travailleurs indépendants	66	66
TOTAL	1 179	1 128

F) Produits et charges financiers

Nature	31/08/2019		31/08/2018	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Intérêts des emprunts obligataires		12 793		7 509
Intérêts des emprunts bancaires		126 648		117 646
Intérêts des emprunts bancaires immobiliers		129 664		139 572
Intérêts des dettes de participation		4 489		6 816
Intérêts des billets à ordre et des swap		27 074		22 006
Intérêts des comptes courants		3 143		3 395
Intérêts bancaires		6		1 522
Gains et pertes de change	2 285	2 912	2 393	2 691
Résultat de cessions de V.M.P.	7 056		12 900	
Revenus des titres immobilisés	33 834		27 851	
Intérêts des O.C. ECL DIRECT			40 891	
Amortissements, dépréciations, provisions	61 038		22 843	15 472
Autres produits et charges financiers	12 668	1 094	6 678	3 603
TOTAL	116 881	307 823	113 556	320 232

F) Produits et charges exceptionnelles

Nature	31/08/2019		31/08/2018	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits de cession des éléments d'actif	512 574		654 334	
Valeur comptable éléments d'actif cédés		517 035		693 296
Cession titres consolidés et variat. périmètre	234 889	28 550	1 595 419	1 491 402
QP de subv. virée au compte de résultat				2 972
Transferts de charges exceptionnelles				3 120
Rentrées sur créances amorties	16 770		23 054	
Pénalités, amendes, redressements fiscaux		3 051		3 300
Indemn. licenciement et ruptures conventionnelles		131 407		
Sinistres et litiges clients		57 490		28 402
Amortissements, dépréciations, provisions	109 033	260 899	48 068	133 267
Autres produits et charges exceptionnels	37 704	363 688	71 964	18 190
TOTAL	910 970	1 362 120	2 398 931	2 367 857

G) Résultat par action

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

Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice a été déterminé en tenant compte de l'augmentation de capital de la société consolidant réalisée le 24 janvier 2019.

Le capital social était divisé en 348 335 actions, avant d'être augmenté pour être divisé en 390 868 actions. Le nombre moyen pondéré d'actions retenu s'élève ainsi à 373 971 actions, contre 341 350 actions pour l'exercice précédent.

VI) Autres informations

A) Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice, ayant des incidences financières significatives et dont la connaissance est nécessaire à la bonne information concernant l'activité et la situation financière du groupe, n'est connu à la date d'arrêté des comptes.

B) Transactions avec les parties liées

Les transactions qui pourraient être conclues avec des parties liées sont soit jugées non significatives, soit considérées comme conclues à des conditions normales de marché.

C) Rémunération des dirigeants

Afin d'éviter la divulgation d'une information à caractère confidentiel, cette rubrique ne sera pas servie.



Macl.

SAS ALTONEO AUDIT
Commissaire aux comptes
143 rue de Paris
CS 92107
53062 - LAVAL CEDEX 9
556 950 525 RCS LAVAL

SAS FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL
Commissaire aux comptes
4, rue Fernand Forest
BP 90825
49000 - ANGERS
303 526 966 RCS ANGERS

S T R E G O

Société par actions simplifiée au capital de 8 208 228 euros
Siège social : 4, rue Papiau de la Verrie
49009 – ANGERS CEDEX 01
063 200 885 RCS ANGERS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS
Exercice clos le 31 août 2019**

Exemplaire destiné au Greffe



Mme L.

S T R E G O
Société par actions simplifiée au capital de 8 208 228 euros
Siège social : 4, rue Papiau de la Verrie
49009 – ANGERS CEDEX 01
063 200 885 RCS ANGERS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS
Exercice clos le 31 août 2019**

À l'assemblée générale de la société STREGO,

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 STREGO relatifs à l'exercice clos le 31 août 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités 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^{er} septembre 2018 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 APPRECIATIONS

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 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-dessus. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.



*Ma...
...*

- Périmètre et méthodes de consolidation

Les paragraphes « Faits caractéristiques de l'exercice » et « II. Périmètre de consolidation » de l'annexe aux comptes consolidés exposent le périmètre et les méthodes de consolidation retenues. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre groupe, nous avons examiné les modalités de détermination du périmètre et d'exercice du contrôle et l'information donnée dans les notes précitées de l'annexe aux comptes consolidés.

- Autres immobilisations incorporelles

Dans le cadre des opérations de prise de participation de l'exercice, les actifs identifiables des entités acquises ont été comptabilisés dans le poste « Autres immobilisations incorporelles » tel qu'il est décrit aux paragraphes « I. B. 4. Modalités de traitement des écarts d'acquisition » et « IV. A. Autres immobilisations incorporelles » de l'annexe aux comptes consolidés. Nos travaux ont consisté à examiner les données utilisées, à apprécier les éléments retenus, à revoir les calculs et à vérifier que les notes de l'annexe des comptes consolidés fournissent une information appropriée.

VERIFICATION DES INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DONNEES DANS LE RAPPORT DE GESTION

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion conjoint du Président et du Comité de direction.

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

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Comité de Direction.

RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A 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.



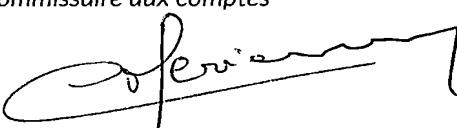
ANALYSE

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

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

Fait à Laval et Angers, le 15 janvier 2020

SAS ALTONEO AUDIT
Commissaire aux comptes



Christophe MERIENNE
Associé

SAS FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL
Commissaire aux comptes



Frédéric PLOQUIN
Associé



ANALYSE

Bilan Actif consolidé

	Montant Brut	Dépréciation	31/08/2019	31/08/2018
ECART D'ACQUISITION	I 2 303 388		2 303 388	
Capital souscrit non appelé	II			
IMMobilisations INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	1 125 267	941 581	183 686	129 842
Fonds commercial	15 245	15 245		130 000
Autres immobilisations incorporelles	56 916 753	3 027 356	53 889 397	50 638 565
Immobilisations en cours	772 719		772 719	168 623
Avances et acomptes				
IMMobilisations CORPORELLES				
Terrains	20 652		20 652	20 652
Constructions	446 379	400 451	45 928	49 866
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	12 850 652	7 454 519	5 396 133	3 883 002
Immobilisations en cours	958 374		958 374	299 674
Avances et acomptes				275 464
IMMobilisations FINANCIERES				
Titres de participation				687
Actifs nets en cours de cession				
Participations par mise en équivalence	1 038 529		1 038 529	
Créances rattachées à des participations	257 234		257 234	
Autres titres immobilisés	64 653		64 653	107 910
Prêts				
Autres immobilisations financières	914 039		914 039	995 315
TOTAL III	75 380 496	11 839 152	63 541 344	56 699 600
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes	10 492		10 492	1 252
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	33 960 336	1 481 155	32 479 181	29 711 474
Actifs d'impôt différé	1 480 491		1 480 491	1 648 922
Autres créances	4 830 250	6 745	4 823 505	4 540 979
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	2 007 500		2 007 500	2 000 000
Actions propres				
Disponibilités	9 416 504		9 416 504	8 380 868
COMPTEs DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 174 127		2 174 127	1 724 941
TOTAL IV	53 879 700	1 487 900	52 391 800	48 008 436
Charges à répartir s/plusieurs exercices	V			
Primes remboursement des obligations	VI			
Ecart de conversion actif	VII			
Ecart d'arrondi actif	VIII			
TOTAL GENERAL	(I à VIII)	131 563 584	13 327 052	118 236 532
				104 708 036



Nacel

Bilan Passif consolidé

	31/08/2019	31/08/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	8 208 228	7 315 035
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Réserve du groupe	31 163 315	24 329 190
Ecart de conversion groupe		
Report à nouveau		
Résultat Groupe	5 005 016	4 731 331
Subventions d'investissements		
Amortissement dérogatoires		
Autres provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
	TOTAL I	44 376 559
		36 375 556
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	410 895	5 544 125
Ecart de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	13 914	172 980
	TOTAL II	424 809
		5 717 105
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
	TOTAL III	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour acquisitions de titres		
Provisions pour risques	938 628	813 430
Provisions pour charges	4 388 636	4 287 717
Provisions pour passif d'impôt différé		
	TOTAL IV	5 327 264
		5 101 147
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	415 925	434 539
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 392 575	18 696 465
Concours bancaires courants	2 926	5 993
Emprunts en crédit-bail		
Emprunts et dettes financières divers	858 229	939 520
Passif nets en cours de cession		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 273 931	3 045 458
Dettes fiscales et sociales	20 158 538	18 902 039
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	482 820	116 188
Autres dettes	297 588	426 944
COMPTE DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	16 225 368	14 947 082
	TOTAL V	68 107 900
		57 514 228
Ecart de conversion passif	VI	
Ecart d'arrondi passif	VII	
TOTAL GENERAL	(I à VII)	118 236 532
		104 708 036

FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL
Commissaire aux Comptes



ANALYSE

Compte de résultat consolidé

	31/08/2019	31/08/2018
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises France		
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens France		
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services France	103 272 505	94 986 803
Production vendue de services Export	968 519	1 289 692
	TOTAL I	104 241 024
		96 276 495
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	9 500	1 833
Reprises de dépréciations, provisions, amortiss., et transferts de charges	4 396 070	3 165 318
Autres produits	141 251	40 486
	TOTAL II	4 546 821
		3 207 637
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation des stocks de marchandises		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation des stocks de matières premières et approvisionnements		
Autres achats et charges externes	24 695 112	21 521 980
Impôts, taxes et versements assimilés	2 610 513	2 552 767
Salaires et traitements	54 337 717	50 914 823
Charges sociales	15 205 209	14 529 056
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 700 808	1 532 459
Dotations aux dépréciations d'immobilisations		
Dotations aux dépréciations d'actifs circulants	523 054	596 133
Dotations aux provisions pour risques et charges	774 259	663 707
Autres charges	964 363	674 047
	TOTAL III	100 811 035
	(I + II - III)	7 976 810
		92 984 972
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 499 160
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		



Nicolas

Compte de résultat consolidé (suite)

	31/08/2019	31/08/2018
PRODUITS FINANCIERS		
De participation		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	33 834	68 742
Autres intérêts et produits assimilés	19 724	6 678
Reprises de dépréciations, provisions, et transferts de charges	61 038	22 843
Différences positives de change	2 285	2 393
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		12 900
Ecart de conversion		
	TOTAL IV	116 881
		113 556
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		15 472
Intérêts et charges assimilées	304 914	302 071
Différences négatives de change	2 912	2 691
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion	-3	-2
	TOTAL V	307 823
		320 232
RESULTAT FINANCIER	(IV - V)	-190 942
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		7 785 868
		6 292 484
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	54 213	95 018
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	747 724	2 252 725
Reprises de dépréciations, provisions, et transferts de charges	109 033	51 188
	TOTAL VI	910 970
		2 398 931
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	511 105	49 892
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	590 116	2 184 698
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	260 899	133 267
	TOTAL VII	1 362 120
		2 367 857
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(VI - VII)	-451 150
Impôts dus sur les bénéfices	2 209 957	1 282 681
Impôts différés sur les bénéfices	92 991	136 566
	TOTAL VIII	2 302 948
		1 419 247
TOTAL DES PRODUITS	(I + II + IV + VI)	109 815 696
TOTAL DES CHARGES	(III + V + VII + VIII)	104 783 926
Résultat des sociétés intégrées		5 031 770
Résultat des sociétés mises en équivalence		-39 595
Dotations aux amortissements des écarts acquisitions		-26 755
Résultat d'ensemble consolidé		5 018 930
RESULTAT GROUPE		5 005 016
RESULTAT HORS GROUPE		13 914
Nombre moyen pondéré d'actions		373 971
Résultat par action		13,38343
Résultat dilué par action		13,38343
		13,86064



ANALYSE

Soldes intermédiaires de gestion consolidés

	31/08/2019	%	31/08/2018	%
- Ventes de marchandises				
- Coût d'achat des marchandises vendues				
MARGE COMMERCIALE				
Production vendue	104 241 024		96 276 495	
+ Production stockée				
- Déstockage de production				
+ Production immobilisée				
PRODUCTION DE L'EXERCICE	104 241 024	100,00	96 276 495	100,00
PRODUCTION + VENTES	104 241 024	100,00	96 276 495	100,00
- Coût d'achat des marchandises vendues				
- Consommations en provenance des tiers	24 695 112	23,69	21 521 980	22,35
VALEUR AJOUTEE	79 545 912	76,31	74 754 515	77,65
+ Subventions d'exploitation	9 500	0,01	1 833	0,00
- Impôts et taxes	2 610 513	2,50	2 552 767	2,65
- Charges de personnel	69 542 926	66,71	65 443 879	67,97
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	7 401 973	7,10	6 759 702	7,02
+ Reprises dépréciat., provis., transferts charges	4 396 070	4,22	3 165 318	3,29
+ Autres produits	141 251	0,14	40 486	0,04
- Dotations amortiss., dépréciat., provisions	2 998 121	2,88	2 792 299	2,90
- Autres charges	964 363	0,93	674 047	0,70
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 976 810	7,65	6 499 160	6,75
+ Quote-part résultat opérations en commun				
+ Produits financiers	116 881	0,11	113 556	0,12
- Quote-part résultat opérations en commun	307 823	0,30	320 232	0,33
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	7 785 868	7,47	6 292 484	6,54
Produits exceptionnels	910 970	0,87	2 398 931	2,49
- Charges exceptionnelles	1 362 120	1,31	2 367 857	2,46
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-451 150	-0,43	31 074	0,03
- Impôt dus sur les sociétés	2 209 957	2,12	1 282 681	1,33
- Impôt différés sur les bénéfices	92 991	0,09	136 566	0,14
Liaison résultat				
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREGES	5 031 770	4,83	4 904 311	5,09
+ Résultat des sociétés mises en équivalence	-39 595	-0,04		
- Dotations amortissement écarts d'acquisition	-26 755	-0,03		
Résultat d'ensemble consolidé	5 018 930	4,81	4 904 311	5,09
RESULTAT GROUPE	5 005 016	4,80	4 731 331	4,91
RESULTAT HORS GROUPE	13 914	0,01	172 980	0,18
Produits de cessions d'éléments d'actif	536 578		2 059 808	
- Valeur comptable des éléments d'actif cédés	542 138		2 184 698	
PLUS/MOINS VALUES SUR CESSIONS D'ACTIFS	-5 560		-124 890	



NNcL

Bilan financier consolidé

ACTIF- Emplois	31/08/2019	31/08/2018	PASSIF - Ressources	31/08/2019	31/08/2018
Ecart d'acquisition	2 303 388		Capital, primes et réserves groupe	39 371 543	31 644 225
Immobilisations incorporelles	54 845 802	51 067 030	Résultat groupe	5 005 016	4 731 331
Immobilisations corporelles	6 421 087	4 528 658	Capitaux propres groupe	44 376 559	36 375 556
Immobilisations financières	2 274 455	1 103 912	Intérêts minoritaires	424 809	5 717 105
			Provisions pour risques et charges	5 327 264	5 101 147
			Emprunts obligataires	415 925	434 539
			Financements à moyen/long terme	25 392 575	18 696 465
			Dettes financières diverses	858 229	939 520
Biens stables (I)	65 844 732	56 699 600	Capitaux permanents (II)	76 795 361	67 264 332
			Fonds de roulement (II-I)	10 950 629	10 564 732
Avances et acomptes versés	10 492	1 252	Avances et acomptes reçus		
Créances clients et rattachés	32 479 181	29 711 474	Fournisseurs et rattachés	4 273 931	3 045 458
Actifs d'impôt différé	1 480 491	1 648 922	Passifs d'impôt différé		
Autres créances et divers	6 997 632	6 265 920	Autres dettes et divers	37 164 314	34 392 253
Biens circulants (III)	40 967 796	37 627 568	Passif circulant (IV)	41 438 245	37 437 711
B.F.R. (III-IV)	-470 449	189 857			
Valeurs mobilières de placement	2 007 500	2 000 000	Concours bancaires courants	2 926	5 993
Disponibilités	9 416 504	8 380 868			
Liquidités (V)	11 424 004	10 380 868	Financements court terme (VI)	2 926	5 993
Trésorerie nette (V-VI)	11 421 078	10 374 875			
TOTAL BILAN ACTIF	118 236 532	104 708 036	TOTAL BILAN PASSIF	118 236 532	104 708 036



Nicolas

Tableau des flux de trésorerie consolidé

	31/08/2019	31/08/2018
Résultat d'ensemble consolidé	5 018 930	4 904 311
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements des écarts d'acquisition	-26 755	
Amortissements et dépréciations de l'actif immobilisé	1 640 115	1 584 687
Amortissements et dépréciations des autres postes d'actif (1)	92 991	136 566
Provisions pour risques et charges	185 915	166 924
Charges à répartir sur plusieurs exercices inscrites à l'actif		-2 972
Subventions virées en résultat		-78 043
Plus-values de cession d'actif immobilisé, nettes d'impôt	-202 186	
Variation des impôts différés	39 595	
Résultat des sociétés mises en équivalence	39 595	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	6 748 605	6 711 473
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1) :		
Stocks et en-cours	-2 877	
Clients et rattachés	-1 342 292	-2 116 771
Fournisseurs et rattachés	998 742	528 573
Créances et dettes fiscales et sociales	862 437	329 549
Autres créances et dettes	-62 307	364 069
Flux net de trésorerie généré par l'activité (I)	7 202 308	5 816 893
Acquisitions d'immobilisations	-4 559 964	-2 872 836
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	364 281	24 874
Cessions/Réductions d'immobilisations financières	814 853	679 439
Variation des créances et dettes sur immobilisations	366 632	-111 414
Incidence des variations de périmètre (2)	-6 758 100	-5 975 276
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (II)	-9 772 298	-8 255 213
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 786 680	-2 726 087
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-120 700	-700
Augmentations de capital en numéraire	302 409	430 734
Emissions d'emprunts	11 770 417	7 921 753
Remboursements d'emprunts	-5 096 113	-4 480 121
Variation des emprunts et dettes financières divers	-453 140	-211 495
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (III)	3 616 193	934 084
Variation de trésorerie (I à III)	1 046 203	-1 504 236
Trésorerie d'ouverture	10 374 875	11 879 111
Trésorerie de clôture	11 421 078	10 374 875

(1) A l'exclusion des dépréciations sur actif circulant.

(2) Variation nette de dépréciations.



ANALYSE

ANNEXE

FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL
Commissaire aux Comptes



Ma...
nac...

Faits caractéristiques de l'exercice

• Périmètre

Les sociétés CABINET D'EXPERTISE COMPTABLE DOMNIQUE NINEUIL, AUDIT ATLANTIQUE POITOU-CHARENTES, RIVAUT AUDIT CONSEIL et FIDUCIAIRE DES OLONNES intègrent le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} octobre 2018, avec un exercice de 11 mois.

Les sociétés WEBLEX et NEO K ont été cédées et sorties du périmètre à l'ouverture de l'exercice.

À la suite d'acquisitions complémentaires de titres de la SAS BAKERTILLY PARIS, le pourcentage de détention par la SAS STREGO est passé de 62,51 % à 100 %.

Les sociétés CONSEIL AUDIT EXPERTISE, CM CONSULTING, MAX@AUDIT et Y.B. CONSEIL, acquises pour accroître le pourcentage de détention dans BAKERTILLY PARIS, ont été absorbées par la société STREGO.

Les sociétés ABINGTON HOLDING et GOODWILL MANAGEMENT intègrent le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} janvier 2019.



ANALYSE

I) Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation

A) Référentiel comptable

Les comptes consolidés de la société STREGO sont établis et présentés conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France et aux dispositions du règlement n° 99-02 du 29 avril 1999 du Comité de la Réglementation Comptable modifié relatif aux comptes consolidés, et appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : coûts historiques, continuité d'exploitation, indépendance des exercices, permanence des méthodes.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

B) Modalités de consolidation

1- Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées sont celles définies par le règlement 99-02 : l'intégration globale, l'intégration proportionnelle et la mise en équivalence dès lors que le groupe exerce un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable.

Le contrôle exclusif est défini comme étant le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle peut prendre trois formes différentes :

- Le contrôle de droit résulte de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote en assemblée générale ordinaire ;
- Le contrôle contractuel résulte de la possibilité, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, pour l'entreprise consolidante d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs de l'entreprise contrôlée de la même manière qu'elle contrôle ses propres actifs (par exemple les entités ad hoc) ;
- Le contrôle de fait peut être présumé par la détention d'au moins 40 % des droits de vote, ou démontré notamment par la désignation de la majorité des membres des organes de direction.

Le contrôle conjoint est le partage contractuel ou statutaire du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en avoir le contrôle. L'influence notable est présumée en cas de détention d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote.

2- Date de clôture

Tous les comptes des entités consolidées ont été arrêtés à la même date que celle de la société consolidante, le 31 août 2019, sauf les sociétés mises en équivalence ABINGTON HOLDING et GOODWILL MANAGEMENT.

Ces sociétés ont toutes une durée d'exercice de 12 mois, à l'exception des sociétés CABINET D'EXPERTISE COMPTABLE DOMNIQUE NINEUIL, AUDIT ATLANTIQUE POITOU-CHARENTES et RIVAUT AUDIT CONSEIL, FIDUCIAIRE DES OLONNES qui ont une durée d'exercice de 11 mois et des sociétés ABINGTON HOLDING et GOODWILL MANAGEMENT pour lesquelles les situations intermédiaires arrêtées au 31 août 2019 (durée de 8 mois) sont prises en considération.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises au cours de l'exercice à compter de la date de leur acquisition. Il intègre les comptes de résultat des sociétés cédées en cours d'exercice jusqu'à la date de cession.



ANALYSE

3- Opérations réciproques

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ont été éliminés.

4- Modalités de traitement des écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part acquise dans la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Si cet écart est positif, il est affecté à l'actif du bilan consolidé en « Ecarts d'acquisition », et s'il est négatif, il est affecté au passif du bilan consolidé en « Provisions pour acquisitions de titres ».

Les actifs identifiables des entités acquises comprennent la valeur de la clientèle, qui est inscrite à l'actif du bilan consolidé dans le poste Autres immobilisations incorporelles.

II) Les biens et l'évaluation

1- Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

• Amortissement

La méthode de comptabilisation des composants a été appliquée pour l'ensemble immobilier détenu par la SCI FONCIERE D'HARLEVILLE.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue. Les durées d'amortissement retenues au niveau du groupe sont les suivantes :

- Logiciels	1 à 4 ans
- Constructions	20 ans
- Agencements et aménagements des constructions	10 à 20 ans
- Agencements et aménagements divers	5 à 10 ans
- Matériel de transport	3 à 5 ans
- Matériel de bureau et informatique	2 à 10 ans
- Mobilier	5 à 10 ans

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

Les valeurs résiduelles des immobilisations sont considérées comme nulles car non significatives ou non mesurables.



Nicolas

- **Dépréciation**

Les actifs amortis et non amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsque, en raison d'événements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leur valeur nette comptable est mise en doute. Les groupes d'actifs auxquels ont été affectés des écarts d'acquisition et fonds commerciaux non amortis font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

La valeur nette comptable d'un actif ou groupe d'actifs est comparée à sa valeur actuelle, cette dernière correspondant à la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

La valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu, à la date de clôture, de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

La valeur d'usage d'un actif est la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Ceux-ci correspondent à l'estimation des flux nets de trésorerie actualisés attendus de l'actif ou du groupe d'actifs.

Si la valeur actuelle d'un groupe d'actifs devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Lorsqu'une dépréciation est comptabilisée sur un groupe d'actifs, cette dépréciation est allouée, en premier, aux écarts d'acquisition et fonds commerciaux puis aux autres actifs appartenant à ce groupe d'actifs.

La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. Les dépréciations comptabilisées sur les écarts d'acquisition et fonds commerciaux ne sont jamais reprises.

2- Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3- Créditances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4- Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs aux litiges ponctuels, aux impôts différés, aux engagements en matière de retraite.

5- Résultat courant et résultat exceptionnel

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 évènements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.



ANALYSE

6- Modalités de détermination du résultat par action

Le niveau de résultat à prendre en compte pour établir le résultat par action est le résultat revenant à l'entité consolidante, c'est à dire le « Résultat net consolidé - part du groupe ».

Les titres à prendre en considération pour les besoins de la détermination des résultats par actions sont ceux qui donnent un droit illimité aux bénéfices.

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

Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le résultat net part du groupe et le nombre d'actions de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires.

7- Intérêts minoritaires négatifs

Lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'une entreprise consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits des intérêts majoritaires.

A la clôture de l'exercice, les intérêts minoritaires négatifs transférés au groupe concernent :

- La société EUFRATE pour 3.800 euros (3 158 euros pour l'exercice précédent)
- La société EUFRATE 2 POUR 13 639 euros (13 613 euros pour l'exercice précédent)

II) L'incidence des coûts d'acquisition

1- Frais accessoires des immobilisations

Conformément au règlement 99-02, les frais d'acquisition des immobilisations sont incorporés dans le coût des actifs concernés.

2- Subventions d'investissement

Conformément à la recommandation de l'AMF, les subventions d'investissement ont été déduites des capitaux propres pour être reclassées en produits constatés d'avance.

Conformément au règlement 99-02, l'étalement de la reprise en résultat des subventions est effectué au même rythme que les amortissements des immobilisations qu'elles permettent de financer, en application du principe de rattachement des charges aux produits.

3- Provisions réglementées

Conformément au règlement 99-02, l'incidence des écritures à caractère purement fiscal dans les comptes individuels, notamment les amortissements dérogatoires, a été éliminée.

4- Imposition différée

Conformément au règlement 99-02, les impôts différés sont déterminés, selon une approche dite bilantielle, sur la base des différences temporaires résultant de la différence entre la valeur comptable des actifs ou passifs et leur valeur fiscale.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dès lors que leur récupération est probable. La probabilité de recouvrement de ces actifs d'impôt différé sont appréciés avec prudence, notamment dans le cas des entreprises déficitaires, en démarrage ou exerçant des activités nouvelles. Le respect des conditions de constatation des actifs d'impôt est examiné à chaque clôture sur la base des critères retenus à l'origine.



ANALYSE

SAS STREGO

Les actifs et passifs d'impôt différé, quelle que soit leur échéance, ont fait l'objet d'une compensation par entité fiscale.

La méthode utilisée par le groupe pour le calcul des impôts différés est celle du report variable en retenant le taux d'impôt connu à la date de clôture des comptes, c'est à dire 31 %. Cependant, un taux d'impôt à 25 % est retenu pour le calcul des impôts différés en lien avec les engagements de retraite.

5- Elimination des résultats internes au groupe

L'ensemble des opérations internes intervenues entre les différentes sociétés du groupe a été recensé en vue de procéder à leur élimination. Il s'agit principalement des opérations suivantes :

- Distributions de dividendes ;
- Dépréciations internes de titres, de créances, et provisions internes pour risques ;
- Cessions internes d'actifs immobilisés.

6- Frais de constitution, de transformation, et de premier établissement

La méthode de référence concernant les frais de constitution, de transformation, et de premier établissement a été appliquée.

Les frais de constitution, de transformation, et de premier établissement sont comptabilisés en charges de l'exercice dans le compte de résultat consolidé.

7- Contrats de location-financement

La méthode préférentielle concernant les contrats de location-financement n'a pas été appliquée dans la mesure où les montants ne sont pas significatifs.

8- Engagements en matière de retraite

La méthode préférentielle concernant les engagements de retraite a été appliquée.

Les engagements nets de couverture sont comptabilisés au passif du bilan consolidé dans les « Provisions pour charges ».

La méthode appliquée est définie par la norme comptable IAS 19 révisée et par la norme FAS87. Elle est conforme à la recommandation 2003 R-01 du CNC. Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (« Projected Benefit Obligation »). Il représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turnover et de survie.

9- Frais de personnel

La participation des salariés et l'intéressement ont été reclassés en charges de personnel.



ANALYSE

II) Périmètre de consolidation

A) Entités relevant dans le périmètre de consolidation

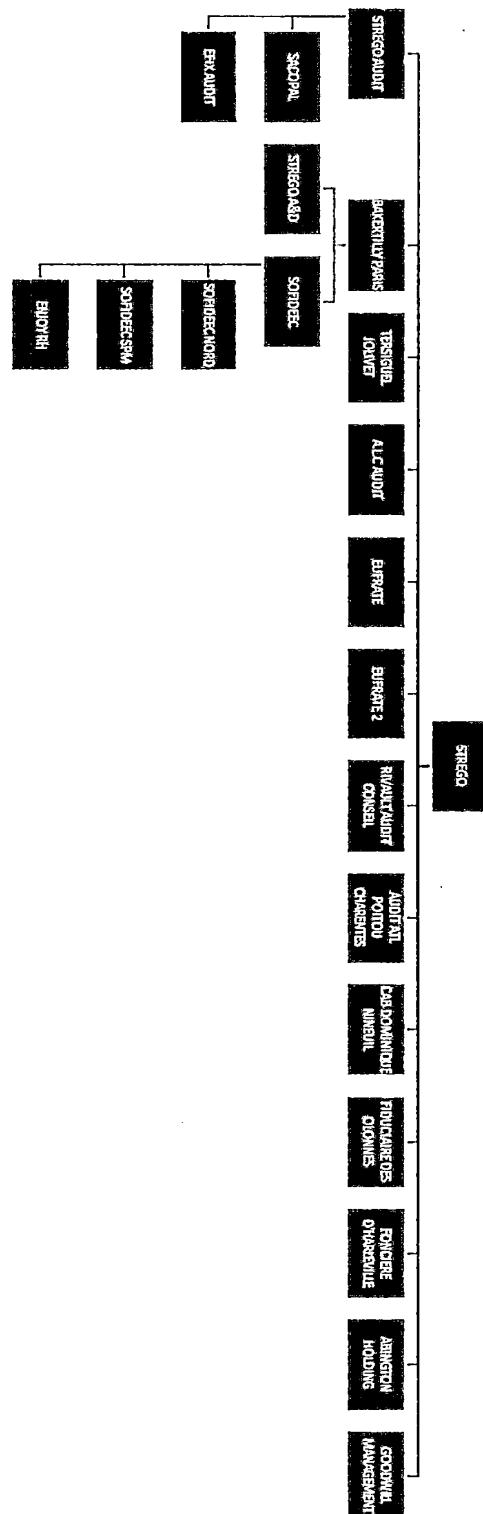
Le périmètre de consolidation comprend 21 entités, contre 17 à la clôture de l'exercice précédent. Toutes les entités sont consolidées par intégration globale (IG), à l'exception des sociétés ABINGTON HOLDING et GOODWILL MANAGEMENT consolidées par mise en équivalence (MEE).

Entités	Siège social	Numéro SIREN	Méthode		% de contrôle		% d'intérêt	
			2019	2018	2019	2018	2019	2018
SAS STREGO	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	063 200 885			Entité consolidante		100,00%	100,00%
SAS STREGO AUDIT	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	800 382 434	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SA SACOPAL	5 rue Albert Londres 44300 NANTES	334 039 500	IG	IG	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
SAS CABINET TERSIGUEL JOLIVET ET ASSOCIES	4 rue Abbé Laudrin 56100 LORIENT	348 149 006	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS A.L.C. AUDIT	4 rue Abbé Laudrin 56100 LORIENT	389 396 557	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SARL EFIX AUDIT	16 rue de Monceau 75008 PARIS	509 538 245	IG	IG	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
SAS BAKER TILLY PARIS	16 rue de Monceau 75008 PARIS	487 734 113	IG	IG	100,00%	62,51%	100,00%	62,51%
SAS STREGO A&D	16 rue de Monceau 75008 PARIS	345 280 051	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	62,51%
SAS SOFIDECC	16 rue de Monceau 75008 PARIS	652 059 213	IG	IG	99,97%	99,97%	99,97%	62,49%
SARL SOFIDECC NORD	822 rue Maurice Caullery 59500 DOUAI	393 517 388	IG	IG	78,86%	68,86%	78,84%	43,03%
SARL SOFIDECC S.P.M. BAKER TILLY	1 rue des Basques 97500 SAINT PIERRE	800 479 578	IG	IG	90,00%	90,00%	89,98%	56,24%
SAS ENJOY RH	16 rue de Monceau 75008 PARIS	818 096 299	IG	IG	90,00%	90,00%	89,98%	56,24%
SAS NEO K	16 rue de Monceau 75008 PARIS	828 691 014		IG		90,00%		56,24%
SAS WEBLEX	6 rue Rose Dieng-Kuntz 44000 NANTES	803 064 815		IG		60,00%		60,00%
SARL EUFRATE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	520 830 340	IG	IG	99,23%	99,36%	99,23%	99,36%
SARL EUFRATE 2	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	813 011 913	IG	IG	49,7%	49,8%	49,7%	49,8%
SCI D'HARLEVILLE	4 rue Papiau de la Verrie 49000 ANGERS	417 786 456	IG	IG	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
SAS ABINGTON HOLDING	16 rue de Monceau 75008 PARIS	799 783 501	MEE		40,00%		40,00%	
SARL CONSEIL AUDIT EXPERTISE	138 boulevard Haussmann 75008 PARIS	349 033 563	IG		100,00%		100,00%	
SARL CM CONSULTING	5 place de Charras 92400 COURBEVOIE	810 492 298	IG		100,00%		100,00%	
SAS GOODWILL MANAGEMENT	46 boulevard de Sébastopol 75003 PARIS	450 482 641	MEE		20,00%		20,00%	
SARL MAX@AUDIT	9Ter rue Paul Féval 75018 PARIS	808 809 081	IG		100,00%		100,00%	
SARL YB CONSEIL	138 boulevard Haussmann 75008 PARIS	808 654 750	IG		100,00%		100,00%	
SAS AUDIT ATLANTIQUE POITOU CHARENTES	6Ter, rue Albin Haller 86000 POITIERS	537 896 425	IG		100,00%		100,00%	
SAS FIDUCIAIRE DES OLONNES	8 avenue Aristide Briand 85100 SABLES D'OLONNE	443 556 204	IG		80,00%		80,00%	
SAS CABINET DOMINIQUE NINEUIL	6Ter, rue Albin Haller 86000 POITIERS	432 247 963	IG		100,00%		100,00%	
SAS RIVAULT AUDIT CONSEIL	6Ter, rue Albin Haller 86000 POITIERS	754 086 270	IG		100,00%		100,00%	



Nac

B) Organigramme



ANALYSE

III) Informations permettant la comparabilité des comptes

A) Variation du périmètre et pourcentages d'intérêts

1- Entrées dans le périmètre de consolidation

- FIDUCIAIRE DES OLONNES
 - AUDIT ATLANTIQUE POITOU-CHARENTES
- RIVAUT AUDIT CONSEIL
- CABINET D'EXPERTISE COMPTABLE DOMNIQUE NINEUIL
 - ABINGTON HOLDING
 - GOODWILL MANAGEMENT
 - CONSEIL AUDIT EXPERTISE
 - CM CONSULTING
 - MAX@AUDIT
 - Y.B. CONSEIL

2- Sorties du périmètre de consolidation et cessions de branches d'activité

Les titres des sociétés suivantes ont été intégralement cédés sur l'exercice entraînant une sortie du périmètre de consolidation.

- WEBLEX
- NEO K

Les opérations de fusion ont été réalisées avec les sociétés suivantes

- CONSEIL AUDIT EXPERTISE
- CM CONSULTING
- MAX@AUDIT
- Y.B. CONSEIL

3- Modifications du pourcentage d'intérêts sans changement de méthode de consolidation

La SAS STREGO a porté sa participation au capital de BAKERTILLY PARIS à 100 % avec les acquisitions complémentaires de titres réalisées sur l'exercice.

B) Changements comptables

Il n'a été procédé à aucun changement comptable au cours de l'exercice écoulé.



Nicolas

IV) Explications des postes du bilan consolidé

A) Écart d'acquisition

	Écarts d'acquisition			Amortissements écarts d'acq.			Net à la clôture
	Début	Variation	Fin	Début	Variation	Fin	
Ecart d'acquisition		2 303 388	2 303 388				2 303 388
TOTAL		2 303 388	2 303 388				2 303 388

En application du règlement n°2015-07 du 23 novembre 2015 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC), une analyse des écarts d'acquisition a été réalisée.

Au regard de cette analyse, la durée d'utilisation de ces écarts d'acquisition a été considérée non limitée.

Un test annuel de dépréciation de chacun des écarts d'acquisition à durée d'utilisation illimitée est effectué pour s'assurer que la valeur recouvrable de ces écarts d'acquisition est toujours supérieure à la valeur comptable de ceux-ci. Dans le cas inverse, une dépréciation est comptabilisée dans le résultat de l'exercice.

B) Actif immobilisé

Nature	Ouverture	Variation périphérique	Entrées	Sorties	Autres	Clôture
Concessions, brevets, droits similaires	1 243 245	3 010	8 704	269 033	139 341	1 125 267
Fonds commercial	145 245	-130 000				15 245
Autres immobilisations incorporelles	53 280 488	3 639 899		3 634		56 916 753
Immobilisations en cours	168 623	-6 620	750 057		-139 341	772 719
Immobilisations incorporelles	54 837 601	3 506 289	758 761	272 667		58 829 984
Terrains	20 652					20 652
Constructions	446 379					446 379
Installations techn., matériel, outillage						
Autres immobilisations corporelles	11 492 410	377 087	1 421 217	2 022 133	1 582 071	12 850 652
Immobilisations en cours	299 674		1 559 694		-900 994	958 374
Avances et acomptes	275 464		410 814		-686 278	
Immobilisations corporelles	12 534 579	377 087	3 391 725	2 022 133	-5 201	14 276 057
Titres de participation	8 191			8 191		
Participations par mise en équivalence		1 078 124			-39 595	1 038 529
Créances rattachées à des participations	48 838	447 605	257 234	496 443		257 234
Autres titres immobilisés	107 910	30 803	538	74 598		64 653
Autres immobilisations financières	1 000 011	7 652	151 706	245 330		914 039
Immobilisations financières	1 164 950	1 564 184	409 478	824 562	-39 595	2 274 455
TOTAL	68 537 130	5 447 560	4 559 964	3 119 362	-44 796	75 380 496



ANALYSE

SAS STREGO

3) Amortissements et dépréciations des immobilisations

Nature	Ouverture	Variation périème	Dotations	Sorties	Autres	Clôture
Concessions, brevets, droits similaires	1 113 403	10 368	81 085	263 461		941 395
Fonds commercial	15 245					15 245
Autres immobilisations incorporelles	2 641 923		385 619			3 027 542
Immobilisations incorporelles	3 770 571	10 368	466 704	263 461		3 984 182
Constructions	396 513		3 938			400 451
Autres immobilisations corporelles	7 609 408	262 140	1 230 508	1 647 537		7 454 519
Immobilisations corporelles	8 005 921	262 140	1 234 446	1 647 537		7 854 970
Titres de participation	7 504			7 504		
Créances rattachées à des participations	48 838			48 838		
Autres immobilisations financières	4 696			4 696		
Immobilisations financières	61 038			61 038		
TOTAL	11 837 530	272 508	1 701 150	1 972 036		11 839 152

4) Immobilisations financières

1- Participations par mise en équivalence

Entités	Détention	Valeur comptable des titres	Contribution aux réserves du groupe	Contribution au résultat du groupe
SAS ABINGTON HOLDING (SIREN 799 783 501)	40,00%	673 699		-63 280
SAS GOODWILL MANAGEMENT (SIREN 450 482 641)	20,00%	364 830		23 685
TOTAL		1 038 529		-39 595

Les participations par mise en équivalence ont été déterminées sur la base des comptes sociaux de ces deux sociétés.

Les créances rattachées à ces participations par mise en équivalence inscrites à l'actif du bilan consolidé s'élèvent à 257 234 euros, contre 0 euro au titre de l'exercice précédent.

2- Autres titres immobilisés

Entités	31/08/2019	31/08/2018
Parts sociales établis. financiers	64 653	91 594
Divers		16 316
TOTAL	64 653	107 910

3-

21

FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL
Commissaire aux Comptes



ANALYSE

SAS STREGO

4- Autres immobilisations financières

Entités	31/08/2019	31/08/2018
Dépôts et cautionnements	850 271	921 980
Créances Stregimo	48 783	44 966
Fonds de garantie Interfimo	14 985	28 369
TOTAL	914 039	995 315

E) Créances

Nature	Valeur brute	Échéances			Dépréciation	Valeur nette
		1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans		
Avances et acomptes versés	10 492	10 492				10 492
Créances clients et rattachés	31 868 911	31 868 911				31 868 911
Clients douteux	2 091 425	2 091 425			1 481 155	610 270
Actifs d'impôt différé	1 480 491	1 480 491				1 480 491
Créances sociales	37 283	37 283				37 283
Créances fiscales	3 500 300	3 500 300				3 500 300
Comptes courants	12 200	12 200				12 200
Autres débiteurs	1 280 467	1 280 467			6 745	1 273 722
TOTAL	40 281 569	40 281 569				1 487 900 38 793 669

F) Dépréciations de l'actif circulant

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Dotations	Reprises	Autres	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	1 755 789	116 956	523 052	914 642		1 481 155
Autres créances	6 745					6 745
Valeurs mobilières de placement						
TOTAL	1 762 534	116 956	523 052	914 642		1 487 900

G) Trésorerie

La trésorerie nette présentée dans le tableau des flux de trésorerie a été déterminée ainsi :

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Valeurs mobilières de placement	2 007 500	2 000 000
+ Disponibilités	9 416 504	8 380 868
- Concours bancaires courants	2 926	5 993
TRESORERIE NETTE	11 421 078	10 374 875

H) Autres éléments d'actif

Les montants inscrits en charges constatées d'avance ne concernent que des opérations à caractère habituel.



ANAL

SAS STREGO

I) Capitaux propres

Le capital social de l'entité consolidante s'élève à 8 208 228 euros, divisé en 390 868 parts sociales de 21 euros.

Le capital est entièrement libéré.

Tableau de variation des capitaux propres

Nature	Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 31/08/2017	32 280 758	3 177	32 283 935
Variation de capital de l'entité consolidante	2 087 941		2 087 941
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle			
Résultat 31/08/2018	4 731 331	172 980	4 904 311
Distributions effectuées par l'entité consolidante	-2 726 087		-2 726 087
Distributions effectuées par les autres entités		-700	-700
Changements de méthodes comptables			
Variation de pourcentages d'intérêts	1 618	5 541 647	5 543 265
Autres variations	-5	1	-4
CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 31/08/2018	36 375 556	5 717 105	42 092 661
Variation de capital de l'entité consolidante	5 781 024		5 781 024
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle			
Résultat 31/08/2019	5 005 016	13 914	5 018 930
Distributions effectuées par l'entité consolidante	-2 786 680		-2 786 680
Distributions effectuées par les autres entités		-120 700	-120 700
Changements de méthodes comptables			
Variation de pourcentages d'intérêts	1 643	-5 185 510	-5 183 867
Autres variations			
CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 31/08/2019	44 376 559	424 809	44 801 368

J) Provisions pour risques et charges

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Variation change	Dotations	Reprises	Reprises	Clôture
Litiges clients	586 196			559 871	586 194		559 873
Litiges autres	206 234			201 054	88 033		319 255
Autres provisions pour risques	21 000			59 500	21 000		59 500
Provisions pour risques	813 430			820 425	695 227		938 628
Engagements de retraite et assimilés	4 287 717	40 202		214 387	153 670		4 388 636
Autres provisions pour charges							
Provisions pour charges	4 287 717	40 202		214 387	153 670		4 388 636
TOTAL	5 101 147	40 202		1 034 812	848 897		5 327 264
Répartition des dotations et reprises :							
Résultat d'exploitation	-	-	-	774 259	739 865		-
Résultat financier	-	-	-		-		-
Résultat exceptionnel	-	-	-	260 554	109 033		-



ANALYSE

• **Provisions pour engagements de retraite et assimilés**

Les hypothèses retenues pour le calcul des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'évolution des salaires : 2%
- Taux d'actualisation : 1.30 % par an et 1.443% en N-1
(Moyenne des taux IBOXX au 31 août des 4 derniers exercices)
Compte tenu de la très forte volatilité des marchés de taux, le taux observé au 31/08/2018 a été maintenu au 31/08/2019 pour les besoins de calcul de cette moyenne
- Turnover : moyen pour les salariés et faible pour les TNS
- Table de mortalité : INSEE 2018
- Initiative du départ en retraite : salariés 100%,
Taux de charges sociales : 43% salariés ; 46% TNS

Le groupe a souscrit depuis l'exercice clos le 31 août 2000 une assurance couvrant le paiement des indemnités de fin de carrière pour les salariés. Il a été procédé à un versement d'un montant de 150 000 euros dans l'exercice.

L'épargne globale cumulée à la clôture de l'exercice s'élève à 1 077 111 euros.

Nature	Engagement net à l'ouverture	Variation périphérique	Engagement total à la clôture	Couverture à la clôture	%	Engagement net à la clôture	Variation de l'exercice
Salariés	2 797 881	40 202	3 864 756	1 077 111	0	2 787 645	-50 438
TNS	1 489 835		1 600 992			1 600 992	111 157
TOTAL	4 287 716	40 202	5 465 748	1 077 111		4 388 637	60 719

K) Impôts sur les résultats

1- Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	31/08/2019	31/08/2018
Résultat d'ensemble consolidé	5 018 930	4 904 311
- Résultat des sociétés mises en équivalence	-39 595	
+ Impôt sur les résultats (a)	2 302 948	1 419 247
Résultat théorique taxable	7 334 718	6 323 558
Impôt théorique au taux en vigueur de 33,33% (b)	2 444 906	2 107 853
Différence d'impôt (a) - (b)	-141 958	-688 606

Justification de la différence d'impôt	31/08/2019	31/08/2018
Déférence de taux (IS à 15%, 25%, 28%)	-24 748	128 089
CICE non imposable	-169 300	-495 002
Charges non déductibles et produits non imposables	129 918	88 199
Gestion des déficits fiscaux	96 492	
Résultat et distributions des sociétés transparentes	135	-1 830
Contributions additionnelles et régularisations d'impôt	39 437	-161 141
Crédits d'impôt	-200 447	-141 728
Effet des cessions de titres consolidés	-13 445	-105 192
Différence d'impôt (a) - (b)	-141 958	-688 605



ANALYSE

2- Ventilation des actifs et passifs d'impôt différé

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Frais d'acquisition de titres	38 657	52 592
Provisions pour engagements de retraite	1 097 160	1 090 465
Harmonisation des comptes réciproques		10 549
Décalages temporaires (provisions non déductibles)	389 845	450 645
Déficits fiscaux reportables (1)		92 949
Impôts différés Actif	1 525 662	1 697 200
Provisions réglementées	39 146	41 448
Résultat intercalaire des sociétés transparentes	6 025	6 830
Impôts différés Passif	45 171	48 278
Solde des impôts différés (Actif - Passif)	1 480 491	1 648 922
Après compensation par entité fiscale :		
Actifs d'impôt différé	1 480 491	1 648 922
Provisions pour passif d'impôt différé		

Les déficits reportables pour lesquels l'impôt différé actif n'a pas été comptabilisé du fait du caractère peu probable de la récupération du déficit dans un délai raisonnable sont les suivants :

Entités	Déficit reportable	Impôt non comptabilisé
EFIX AUDIT (taux retenu 28%)	10 052	2 815
AUDIT & DIAGNOSTIC (taux retenu 28%)	55 571	15 560
SOFIDEEC NORD (taux retenu 28%)	63 521	17 786
ENJOY RH (taux retenu 28%)	135 888	38 049
TOTAL	265 032	74 210

[] Légende

Échéances des dettes	Montant	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires	415 925	11 125	404 800	
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	25 374 477	5 220 118	15 756 927	4 397 432
Intérêts courus sur emprunts	18 098	18 098		
Concours bancaires courants	2 926	2 926		
Emprunts et dettes financières divers	858 229	291 023	312 371	254 835
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 273 931	4 273 931		
Dettes fiscales et sociales	20 158 538	20 158 538		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	482 820	482 820		
Autres dettes	297 588	297 588		
TOTAL	51 882 532	30 756 167	16 474 098	4 652 267



ANAL

SAS STREGO

La variation des emprunts et dettes financières s'explique comme suit :

Nature	Ouverture	Variation périphérique	Augmentat.	Diminution	Autres	Clôture
Autres emprunts obligataires	434 539		8 417	27 031		415 925
Emprunts et dettes auprès étab. de crédit	18 677 695	3 192	11 762 000	5 068 410		25 374 477
Intérêts courus sur emprunts	18 770			672		18 098
Concours bancaires courants	5 993	46		3 113		2 926
Dépôts de garanties reçus	9 123		245 712			254 835
Participation des salariés	588 651			194 113		394 538
Crédit vendeur	107 915			35 000		72 915
Comptes courants créditeurs	233 831	371 849		469 739		135 941
TOTAL	20 076 517	375 087	12 016 129	5 798 078		26 669 655

(c) Profitabilité hors les déviations

	Montant
Produits d'exploitation	16 225 368
Produits financiers	
Produits exceptionnels	
TOTAL	16 225 368

(d) Instruments financiers

La société STREGO a souscrit des contrats SWAP :

- CIC jusqu'en juillet 2021 afin de garantir à 0,61% le taux d'intérêts hors marge d'un emprunt de 1.500 k€ ;
- BPA jusqu'en janvier 2030 afin de garantir à 0,92% le taux d'intérêts hors marge d'un emprunt de 1.400 k€.

(e) Engagements hors bilan

Nature	Engagements donnés	Engagements reçus
Cautions hypothécaires	991 563	4 491 858
Billets financiers non utilisés		2 595 000
Découverts autorisés non utilisés		1 600 000
Abandons de créances		195 604
Dotation à la fondation	98 000	
TOTAL	1 089 563	8 882 462

Un engagement réciproque a été conclu entre la SAS STREGO et la société GOODWILL MANAGEMENT pour procéder à la prise de contrôle de 100% des titres de la société GOODWILL MANAGEMENT à horizon fin 2022.



Ma...

V) Explications des postes du compte de résultat consolidé

A) Produits d'exploitation

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Subventions d'exploitation	9 500	1 833
Reprises dépréciations actif circulant	914 644	488 575
Reprises provisions risques et charges	739 865	542 013
Transferts de charges d'exploitation	2 741 561	2 134 730
Autres produits	141 251	40 486
TOTAL	4 546 821	3 207 637

B) Autres achats et charges externes

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Achats de sous-traitance	3 819 446	3 415 417
Achats non stockés de matières et fournitures	836 519	1 286 591
Locations	6 251 737	4 323 002
Entretiens et réparations	3 134 580	2 653 062
Primes d'assurance	1 293 720	1 410 654
Etudes, documentations, séminaires	380 143	453 751
Personnels extérieurs	217 468	364 382
Rémunérations d'intermédiaires, honoraires	2 285 968	1 770 668
Publicité, publications, relations publiques	920 795	744 306
Transports de biens et du personnel	16 669	16 984
Déplacements, missions et réceptions	2 930 011	2 863 623
Frais postaux et de télécommunications	1 173 447	874 858
Services bancaires et assimilés	256 509	246 277
Divers (cotisations, ...)	1 178 100	1 098 405
TOTAL	24 695 112	21 521 980

C) Honoraires des commissaires aux comptes

Commissaires aux comptes	Certification des comptes	Autres services
ALTONEO	36 600	1 700
FIDACO AUDIT CONSEIL	18 228	
CONTRÔLE AUDIT CONSEIL	3 730	
M. Laurent BENEDICT	9 917	1 000
CABINET VILAINE	2 252	
TOTAL	70 727	2 700



ANALYSE

SAS STREGO

D) Charges de personnel et effectif

1- Charges de personnel

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Salaires et traitements, charges sociales	67 789 552	64 290 439
Participation des salariés	653 026	352 614
Intéressement	1 100 348	800 826
TOTAL	69 542 926	65 443 879
Dont CICE	507 899	1 485 007

2- Effectif

Nature	31/08/2019	31/08/2018
Salariés	1 113	1 062
Associés - travailleurs indépendants	66	66
TOTAL	1 179	1 128

E) Produits et charges financiers

Nature	31/08/2019		31/08/2018	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Intérêts des emprunts obligataires		12 793		7 509
Intérêts des emprunts bancaires		126 648		117 646
Intérêts des emprunts bancaires immobiliers		129 664		139 572
Intérêts des dettes de participation		4 489		6 816
Intérêts des billets à ordre et des swap		27 074		22 006
Intérêts des comptes courants		3 143		3 395
Intérêts bancaires		6		1 522
Gains et pertes de change	2 285	2 912	2 393	2 691
Résultat de cessions de V.M.P.	7 056		12 900	
Revenus des titres immobilisés	33 834		27 851	
Intérêts des O.C. ECL DIRECT			40 891	
Amortissements, dépréciations, provisions	61 038		22 843	15 472
Autres produits et charges financiers	12 668	1 094	6 678	3 603
TOTAL	116 881	307 823	113 556	320 232



ANALYSE

F) Produits et charges exceptionnels

Nature	31/08/2019		31/08/2018	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits de cession des éléments d'actif	512 574		654 334	
Valeur comptable éléments d'actif cédés		517 035		693 296
Cession titres consolidés et variat. périmètre	234 889	28 550	1 595 419	1 491 402
QP de subv. virée au compte de résultat				2 972
Transferts de charges exceptionnelles				3 120
Rentrées sur créances amorties	16 770		23 054	
Pénalités, amendes, redressements fiscaux		3 051		3 300
Indemn. licenciement et ruptures conventionnelles		131 407		
Sinistres et litiges clients		57 490		28 402
Amortissements, dépréciations, provisions	109 033	260 899	48 068	133 267
Autres produits et charges exceptionnels	37 704	363 688	71 964	18 190
TOTAL	910 970	1 362 120	2 398 931	2 367 857

G) Résultat par action

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

Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice a été déterminé en tenant compte de l'augmentation de capital de la société consolidant réalisée le 24 janvier 2019.

Le capital social était divisé en 348 335 actions, avant d'être augmenté pour être divisé en 390 868 actions. Le nombre moyen pondéré d'actions retenu s'élève ainsi à 373 971 actions, contre 341 350 actions pour l'exercice précédent.

VI) Autres informations

A) Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice, ayant des incidences financières significatives et dont la connaissance est nécessaire à la bonne information concernant l'activité et la situation financière du groupe, n'est connu à la date d'arrêté des comptes.

B) Transactions avec les parties liées

Les transactions qui pourraient être conclues avec des parties liées sont soit jugées non significatives, soit considérées comme conclues à des conditions normales de marché.

C) Rémunération des dirigeants

Afin d'éviter la divulgation d'une information à caractère confidentiel, cette rubrique ne sera pas servie.



ANALYSE