

RCS : LE HAVRE
Code greffe : 7606

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1995 B 00041
Numéro SIREN : 399 798 503
Nom ou dénomination : CHALUS CHEGARAY ET COMPAGNIE

Ce dépôt a été enregistré le 21/04/2022 sous le numéro de dépôt B2022/001891

CHALUS CHEGARAY ET COMPAGNIE

S.A.S. au capital de 5.703.960 Euros

SIÈGE SOCIAL : 1-5, Quai George V

76600 LE HAVRE

R.C.S. : LE HAVRE 399 798 503

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Nous vous proposons l'affectation du résultat suivante:

TROISIEME RESOLUTION - AFFECTATION DU RÉSULTAT

Sur proposition du Président, l'Assemblée Générale décide de procéder à l'affectation de résultat suivante:

Origine

- Résultat de l'exercice : Bénéfice de 3 027 604,51 €

Affectation

- à titre de dividende, à concurrence de 1 083 752,40 €

- au compte « Autres réserves » 1 943 852,11 €

TOTAL 3 027 604,51 € 3 027 604,51 €

Le dividende revenant à chaque action est ainsi fixé à 2,85 Euros.

Ce dividende, éligible à l'abattement prévu par l'article 158-3 du Code général des impôts, sera mis en paiement dans les conditions ci-après décrites.

La mise en paiement du dividende aura lieu en une ou plusieurs fois dans les trois mois suivant la présente Assemblée Générale sur décision du Président.

Le compte "Autres réserves" passe de 39.918.586,42 Euros à 41.862.438,53 Euros.

Conformément à l'article 243 bis du code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois exercices précédents, ont été les suivantes :

Nde

| Exercice | Revenus éligibles à l'abattement | | Revenus non éligibles à l'abattement par action | Total |
|------------|----------------------------------|--------------------------------------|---|----------------|
| | Dividendes par action | Autres revenus distribués par action | | |
| 31/12/2019 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| 31/12/2018 | 5,70 € | n/a | n/a | 2.167.504,80 € |
| 31/12/2017 | n/a | n/a | n/a | n/a |

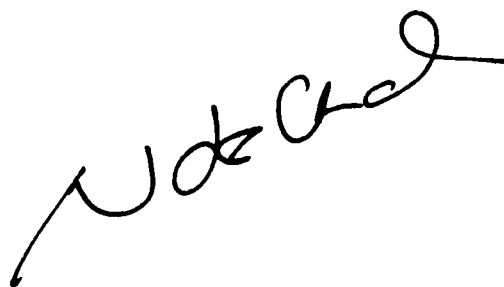
Par ailleurs, il est rappelé la distribution de 1.083.752,40 Euros, soit 2,85 Euros par action, par prélèvement sur le compte "Report à nouveau" de la somme de 370.021,38 Euros complété par le prélèvement sur le compte intitulé "Autres Réserves" de la somme de 713.731,02 Euros, décidé par les actionnaires le 23 novembre 2020.

ADOPTION

Cette affectation a été adoptée dans son intégralité par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des associés du 29 juin 2021

Natalie de CHALUS

Directeur Général



BILAN ACTIF

Signé par Vianney de CHALUS

| | Brut | Amortissements et dépréciations | Exercice N 31/12/2020 | Exercice N-1 31/12/2019 |
|--|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 611 756,79 | 609 878,79 | 1 878,00 | 9 251,90 |
| Fonds commercial | 9 115,19 | | 9 115,19 | 9 115,19 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances et acomptes immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | 37 244,90 | 31 302,51 | 5 942,39 | 19 506,84 |
| Installations techniques, matériels. et outillages industriels | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 480 323,25 | 335 391,10 | 144 932,15 | 175 494,44 |
| Immobilisations en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations financières | | | | |
| Participations par mise en équivalence | | | | |
| Autres participations | 13 927 932,17 | 5 816 472,75 | 8 111 459,42 | 9 029 459,44 |
| Créances rattachées à des participations | 35 871 245,93 | 3 733 009,52 | 32 138 236,41 | 32 585 829,69 |
| Autres titres immobilisés | 2 027 486,83 | 525 130,41 | 1 502 356,42 | 2 785 234,90 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 27 132,17 | | 27 132,17 | 82 246,00 |
| TOTAL II | 52 992 237,23 | 11 051 185,08 | 41 941 052,15 | 44 696 138,44 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Stock et en-cours | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | |
| En cours de production de biens | | | | |
| En cours de production de services | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 5 767,96 | | 5 767,96 | 26 159,10 |
| Créances | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 97 018,84 | 33 392,42 | 63 626,42 | 80 675,39 |
| Autres créances | 86 256,87 | 11 520,00 | 74 736,87 | 107 851,14 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| Divers | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 3 075 813,74 | 77 883,64 | 2 997 930,10 | 2 773 936,10 |
| <i>dont actions propres</i> | 3 075 813,74 | | | |
| Disponibilités | 6 477 315,13 | | 6 477 315,13 | 518 233,60 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| Charges constatées d'avance | 6 511,29 | | 6 511,29 | 8 139,74 |
| TOTAL II | 9 748 683,83 | 122 796,06 | 9 625 887,77 | 3 514 995,14 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| Prime de remboursement des obligations | | | | |
| Ecart de conversion actif | | | | |
| TOTAL GENERAL | 62 740 921,06 | 11 173 981,14 | 51 566 939,92 | 48 211 133,58 |

COPIE CERTIFIÉE
CONFORME

V de Chal

BILAN PASSIF

| | Exercice N 31/12/2020 | Exercice N-1 31/12/2019 |
|--|--------------------------|----------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social ou individuel | 5 703 960,00 | 5 703 960,00 |
| <i>dont versé</i> | 5 703 960,00 | |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport.. | 89 434,21 | 89 434,21 |
| Ecarts de réévaluation | | |
| Réserves | | |
| Réserve légale | 809 049,98 | 809 049,98 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | 129 969,83 | 129 969,83 |
| Autres réserves | 39 918 586,42 | 40 632 317,42 |
| Report à nouveau | | |
| Résultat net de l'exercice (bénéfice ou perte) | 3 027 604,51 | 370 021,38 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| TOTAL I | 49 678 604,95 | 47 734 752,82 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Produit des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| TOTAL II | | |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| TOTAL III | | |
| DETTES | | |
| Dettes financières | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 268 228,21 | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 1 150 000,00 | 100 000,00 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes d'exploitation | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 86 217,90 | 135 789,12 |
| Dettes fiscales et sociales | 381 958,34 | 238 522,68 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 1 930,52 | 1 914,52 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | |
| Produits constatés d'avance | | 154,32 |
| TOTAL IV | 1 888 334,97 | 476 380,72 |
| Ecarts de conversion passif | | |
| TOTAL GENERAL | 51 566 939,92 | 48 211 133,54 |
| Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques | 176 111,85 | 35 209,52 |

COMPTE DE RESULTAT

| | France | Exportation | Exercice N 31/12/2020 | Exercice N-1 31/12/2019 |
|--|--------|-------------|--------------------------|----------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue de biens | | | | |
| Production vendue de services | | | 506 459,21 | 682 911,94 |
| CHIFFRE D'AFFAIRE NET | | | 506 459,21 | 682 911,94 |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | 1 999,98 | |
| Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges | | | 68 301,64 | 77 342,30 |
| Autres produits | | | 554,96 | 1 396,81 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) | | | 577 315,79 | 761 651,05 |
| CHARGES D'EXPLOITATION (2) | | | | |
| Achats de marchandises | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements) | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 598 609,40 | 1 164 600,11 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 67 348,89 | 93 901,21 |
| Salaires et traitements | | | 721 145,32 | 977 548,81 |
| Charges sociales | | | 332 518,39 | 403 688,91 |
| Dotations aux amortissements et dépréciations | | | | |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 56 896,05 | 142 929,61 |
| Dotations aux dépréciations sur immobilisations | | | | |
| Dotations aux dépréciations sur actif circulant | | | 33 392,42 | |
| Dotations pour risques et charges | | | | |
| Autres charges | | | 222,52 | 13,81 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) | | | 1 810 132,99 | 2 782 682,61 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | -1 232 817,20 | -2 021 031,56 |
| QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| Produits financiers de participations | | | 581 736,88 | 646 624,61 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | 44 512,01 | 15 500,00 |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 31 326,44 | 147 343,21 |
| Reprise sur dépréciations et provisions, transferts de charges | | | 725 633,06 | 1 761 934,41 |
| Différences positives de change | | | 2 964,62 | 22 840,40 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | 133 936,03 | 745 101,71 |
| TOTAL V | | | 1 520 109,04 | 3 339 344,51 |
| CHARGES FINANCIERES | | | | |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | | | 1 182 202,36 | 343 469,51 |
| Intérêts et charges assimilées | | | 6 597,40 | 6 458,91 |
| Différences négatives de change | | | 2 407,60 | 4 673,71 |

COMPTE DE RESULTAT

| | France | Exportation | Exercice N 31/12/2020 | Exercice N-1 31/12/2019 |
|---|--------|-------------|--------------------------|----------------------------|
| TOTAL VI | | | 1 307 152,91 | 896 748,23 |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | | | |
| Sur opérations de gestion | | | 20,81 | 14,15 |
| Sur opérations en capital | | | 5 419 065,95 | 1 889,16 |
| Reprises sur provisions et transfert de charges | | | 1 000,00 | |
| TOTAL VII | | | 5 420 086,76 | 1 903,31 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | | | |
| Sur opérations de gestion | | | 5,94 | 1,05 |
| Sur opérations en capital | | | 1 209 984,24 | 87 493,66 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | | | |
| TOTAL VIII | | | 1 209 990,18 | 87 494,71 |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise IX | | | | |
| Impôts sur les bénéfices X | | | 162 631,00 | -34 048,06 |
| TOTAL PRODUITS (I + III + V + VII) | | | 7 517 511,59 | 4 102 898,95 |
| TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X) | | | 4 489 907,08 | 3 732 877,61 |
| BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges) | | | 3 027 604,51 | 370 021,34 |

Annexe au bilan clos le 31 Décembre 2020 dont le total bilan est de 51 566 940 € et au compte de résultat de l'exercice dégagant un bénéfice de 3 027 605€. L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1^{er} Janvier 2020 au 31 Décembre 2020.

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels. Ces comptes annuels ont été établis le 18 mai 2021 par les services de l'entreprise et arrêtés par le Conseil d'Administration du 14 juin 2021.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce et du règlement ANC 2020-09 du 4 décembre 2020.

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales comptables d'établissement et de présentation de comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

● Immobilisations corporelles et incorporelles

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

L'examen de la valeur nette des immobilisations n'ayant pas fait ressortir d'éléments significatifs susceptibles de faire l'objet d'une décomposition, aucun composant n'a été identifié.

Notre société a opté pour l'enregistrement en charges des frais d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles.

La variation des immobilisations se décompose comme suit :

| en euros | Valeurs brutes au 31 décembre 2019 | Acquisitions | Cessions | Transferts | Valeurs brutes au 31 décembre 2020 |
|---|---------------------------------------|--------------|-----------------|------------|---------------------------------------|
| Autres immo incorporelles | 620 872 | | | | 620 872 |
| Fonds commercial | | | | | - |
| Immobilisations incorporelles en cours | - | | | | - |
| Immobilisations incorporelles | 620 872 | - | - | - | 620 872 |
| Œuvre d'art | | | | | - |
| Construction bâtiment | 40 345 | | | (3 100) | 37 245 |
| Installations, agencements | 221 943 | | | 3 100 | 225 043 |
| Matériel de transport | 158 138 | | - | | 158 138 |
| Matériel de bureau et informatique | 119 236 | 5 370 | (27 463) | | 97 143 |
| Mobilier de bureau | | | | | - |
| Immobilisations corporelles en cours | - | | | | - |
| Avance et acpt sur immo corpo. en cours | - | | | | - |
| Immobilisations corporelles | 539 662 | 5 370 | (27 463) | - | 517 569 |
| Total immobilisations corporelles et incorporelles | 1 160 534 | 5 370 | (27 463) | - | 1 138 441 |

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation. Les taux les plus couramment pratiqués sont les suivants :

- ★ Logiciels : 1 à 5 ans en linéaire
- ★ Constructions (garages) : 20 à 50 ans en linéaire
- ★ Agencements : 10 à 15 ans en linéaire
- ★ Matériel de transport : 3 à 5 ans en linéaire
- ★ Matériel de bureau et informatique : 2 à 3 ans en linéaire
- ★ Mobilier : 2 à 10 ans en linéaire

Les dotations aux amortissements sont comptabilisées dans le compte 68111000 pour les immobilisations incorporelles et le compte 68112000 pour les immobilisations corporelles.

La variation des amortissements sur l'exercice est détaillée ci-dessous :

| en euros | Amortissements cumulés au 31 décembre 2019 | Dotations | Reprises | Amortissements cumulés au 31 décembre 2020 |
|--------------------------------------|--|---------------|-----------------|--|
| Logiciels informatiques | 602 505 | 7 374 | | 609 879 |
| Immobilisations incorporelles | 602 505 | 7 374 | | 609 879 |
| Construction bâtiment | 20 838 | 10 464 | - | 31 303 |
| Installations, agencements | 94 238 | - | (71) | 94 167 |
| Matériel de transport | 116 002 | 36 075 | - | 152 077 |
| Matériel de bureau et informatique | 47 787 | 1 657 | - | 49 443 |
| Mobilier de bureau | 65 795 | 1 372 | (27 463) | 39 704 |
| Immobilisations corporelles | 344 659 | 49 568 | (27 534) | 366 694 |
| TOTAL corpo/incorpo | 947 164 | 56 942 | (27 534) | 976 573 |

- **Fonds commercial**

Au cours de l'exercice 2004, la société Chalus Chegaray et Cie est devenue propriétaire de l'intégralité des 17 250 parts composant le capital de la société Investor SA.

En date du 3 Mai 2004, Chalus Chegaray et Cie, actionnaire unique de la société Investor SA, a prononcé sa dissolution confusion à effet rétroactif au 01 Janvier 2004. Cette opération a été effectuée à la valeur nette comptable.

Le mali technique de fusion a été comptabilisé dans le compte 207 100 Fonds commercial. Le mali technique résiduel concerne un garage « 170 rue Victor Hugo – 76600 Le Havre » pour une valeur de 9 116 €. La valeur vénale de ce garage au 31 Décembre 2020 étant supérieure à sa valeur comptable, aucune dépréciation n'a été pratiquée au cours du présent exercice.

- **Immobilisations financières**

La valeur brute des participations est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Les engagements de souscriptions au capital de sociétés sont portés à l'actif du bilan avec pour contrepartie une dette sur immobilisations.

Notre société a opté pour l'enregistrement en charges des frais d'acquisition des titres de participation et des autres titres immobilisés.

Le détail des postes Titres de participation, Autres titres immobilisés et les variations de l'exercice sont fournis dans le tableau ci-après (en euros)

| | valeur brute 31-déc.-19 | acquisitions augmentation | cessions Rembt FCPR | valeur brute 31-déc.-20 |
|--|----------------------------|------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Titres de participation (>10%) | | | | |
| FOC | 1 169 210 | | | 1 169 210 |
| Holding Colloquium | 2 904 449 | | | 2 904 449 |
| Coment | 2 480 488 | | | 2 480 488 |
| RDC | 4 705 931 | | | 4 705 931 |
| CAVAS | 2 656 435 | | | 2 656 435 |
| Normandie Entrepots | 11 418 | | | 11 418 |
| total titres de participations | 13 927 932 | 0 | 0 | 13 927 932 |

| Autres titres immobilisés (<10%) | | | | |
|--|------------------|----------|-------------------|------------------|
| Aden | 558 867 | | | 558 867 |
| Colloquium Brussels | 1 865 | | | 1 865 |
| Normandie Entrepot Logistique | 3 | | | 3 |
| Tagpay/attitude | 474 103 | -474 103 | | 0 |
| Privus - Bit armor AG | 50 000 | | | 50 000 |
| Aurinvest 2 | 500 000 | -71 165 | | 428 835 |
| Pléiade Asset Management | 2 000 | | | 2 000 |
| Pléiade Investissement | 610 350 | | | 610 350 |
| Pleaide Venture | 981 182 | -735 881 | | 245 301 |
| total | 3 178 371 | 0 | -1 281 149 | 1 897 221 |
| FCPR | | | | |
| Atria III | 134 866 | | -4 601 | 130 265 |
| total | 134 866 | 0 | -4 601 | 130 265 |
| Total autres titres immobilisés | 3 313 237 | 0 | -1 285 750 | 2 027 487 |

Les créances rattachées aux participations et les autres immobilisations financières se décomposent comme suit (en euros) :

| 31-déc.-20 | valeur brute | augmentation | diminution | valeur brute | Intérêts |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-----------------|
| Compte courant | 31-déc.-19 | | | 31-déc.-20 | courus |
| FOC | 29 420 | | -5 880 | 23 540 | |
| Holding Colloquium | 1 057 480 | 31 869 | | 1 089 349 | |
| Coment | 10 602 581 | 145 733 | -900 000 | 9 848 314 | |
| RDC | 21 924 877 | 719 139 | -900 000 | 21 744 016 | |
| CAVAS | 1 135 933 | 1 322 | -100 000 | 1 037 255 | |
| Normandie Entrepots | 0 | | | 0 | |
| ASF VII | 1 565 041 | 553 153 | -146 610 | 1 971 584 | |
| TR CAPITAL | 173 612 | | -16 424 | 157 188 | |
| Total Créances rattachés à des participations | 36 488 945 | 1 451 214 | -2 068 914 | 35 871 245 | 0 |
| | | | | 35 871 245 | |

Les titres de participation font l'objet, à la clôture de l'exercice, d'une évaluation à leur valeur d'utilité, représentant ce que l'entreprise accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir. Les modalités d'évaluation sont, selon la nature de la participation, fondées sur des approches patrimoniales ou par la rentabilité future.

Lorsque la valeur d'inventaire, déterminée selon les modalités ci-dessus, est inférieure à la valeur brute des titres, une dépréciation est constituée du montant de la différence. Toutefois, les titres des sociétés acquises ou créées ne sont pas dépréciés au cours de l'exercice de leur acquisition ou création (sauf circonstances exceptionnelles ou nouvelle opération en capital avant l'arrêté des comptes).

L'application des principes d'évaluation présentés ci-avant a conduit à la constatation de dépréciations des titres et des créances selon le détail ci-après (en euros) :

| 31-déc.-20 | Provisions / titres | | | provision/titres 31-déc.-20 | % depré |
|--|--------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------------|------------|
| | provision/titres 31-déc.-19 | dotations réduction | reprise | | |
| Titres de participation (>10%) | | | | | |
| FOC | 549 000 | | (2 000) | 547 000 | |
| Holding Colloquium | 739 000 | | (6 000) | 733 000 | |
| Coment | 2 480 489 | | | 2 480 489 | |
| RDC | 0 | | | 0 | |
| CAVAS | 1 129 984 | 926 000 | | 2 055 984 | |
| Normandie Entrepots | 0 | | | 0 | |
| total | 4 898 473 | 926 000 | (8 000) | 5 816 473 | |
| Autres titres immobilisés (<10%) | | | | | |
| Aden | 0 | | | 0 | |
| Colloquium Brussels | 1 865 | | | 1 865 | |
| Normandie Entrepot Logistique | 0 | | | 0 | |
| Tagpay/attitude | 0 | | | 0 | |
| Privus - Bit armor AG | 0 | | | 0 | |
| Aurinvest 2 | 396 000 | | (3 000) | 393 000 | |
| Piéiade Asset Management | 0 | | | 0 | |
| Piéiade Investissement | 0 | | | 0 | |
| Pleaide Venture | 0 | | | 0 | |
| total | 397 865 | 0 | (3 000) | 394 865 | |
| FCPR | | | | | |
| Atria III | 130 137 | 129 | 0 | 130 265 | |
| total | 130 137 | 129 | 0 | 130 265 | |
| total autres titres immobilisés | 528 002 | 129 | (3 000) | 525 130 | |

Les dépréciations sur immobilisations financières sont comptabilisées dans le compte 68662000 (dotations) et 78662000 (reprises).

- **Valeurs mobilières de placement – Titres cotés**

Notre société a opté pour l'enregistrement en charges des frais d'acquisition, des commissions bancaires et des taxes boursières lors des acquisitions et des cessions des valeurs mobilières de placement et des titres cotés.

Ils ne sont pas incorporés à la valeur des titres.

Au 31 Décembre 2020, le portefeuille de valeurs mobilières de placement (titres cotés, placements à risque ou obligations) représente en valeur d'acquisition 3 075 813 € (valeur brute hors dépréciation).

Une valorisation de ce portefeuille a été effectuée sur la base des valeurs boursières au 31 Décembre 2020. Cette valorisation fait apparaître une plus-value latente globale de 381 346 € qui se décompose en :

- ★ Plus-values latentes : 459 230 €
- ★ Moins-values latentes : 77 884 €

Conformément aux principes comptables, une dépréciation a été comptabilisée à hauteur des moins values latentes au 31 Décembre 2020.

- **Stocks**

Néant

- **Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2 créances ont été provisionnées pour un montant de 33 392,52 au cours de l'exercice. Une provision de 11 520 € est constatée en revanche sur un débiteur divers.

- **Charges et produits exceptionnels**

En application du plan comptable général, les produits et charges de l'exercice sont classés au compte de résultat de manière à faire apparaître distinctement le résultat courant (résultat d'exploitation + résultat financier) et le résultat exceptionnel. Les charges et produits exceptionnels dont le détail est fourni ci-dessous sont ceux de nature à fausser l'appréciation de la performance économique de l'entreprise et notamment ceux qui présentent un caractère inhabituel, anormal et peu fréquent.

- *les charges et produits exceptionnels comptabilisés sur l'exercice sont détaillés ci-dessous (en euros) :*

RESULTAT EXCEPTIONNEL

| LIBELLE | PRODUITS | CHARGES | RESULTAT EXCEPTIONNE L |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------|
| différence de règlement | 21 | 6 | 15 |
| VNC immo financières | | 1 209 984 | - 1 209 984 |
| Produits cessions immos financières | 5 419 066 | | 5 419 066 |
| reprise depre V.Lancestre | 1 000 | | 1 000 |
| | | | - |
| TOTAUX | 5 420 087 | 1 209 990 | 4 210 097 |

- **Transfert de charges**

Le montant au 31 décembre 2020 s'élève à 68 302 € il correspond principalement aux écritures de paie (déductions et réintégrations bases).

- **Provisions pour risques et charges**

NEANT

- **Produits à recevoir et charges à payer**

| | 31/12/2020 |
|----------------------------|----------------|
| Produits a recevoir | |
| activité partielle | 200,75 |
| TOTAL | 200,75 |
| Charges a payer | |
| primes EAP | 34860 |
| prov rtt | 1324,5 |
| TOTAL | 36184,5 |

- **Résultat des sociétés civiles particulières**

La société Chalus Chegaray et Cie détient 99,80% de la SCP FOC :

Conformément aux statuts de cette société, les résultats sont répartis aux associés dès leur constitution, proportionnellement au nombre de parts appartenant à chacun d'eux. A la clôture 2020 une perte de 5 880.26 € a été constatée.

AUTRES INFORMATIONS

- **Capitaux propres**

La variation des capitaux propres est détaillée dans le tableau ci dessous :

| <i>en euros</i> | 31 décembre 2019 | Distribution de dividendes | Affectation de résultat | Résultat 2020 | 31 décembre 2020 |
|-------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Capital social | 5 703 960 | - | - | - | 5 703 960 |
| Prime de fusion | 87 134 | - | - | - | 87 134 |
| Prime d'apport | 2 300 | - | - | - | 2 300 |
| Réserve légale | 809 050 | - | - | - | 809 050 |
| Réserve réglementées | 129 970 | - | - | - | 129 970 |
| Autres réserves | 40 632 317 | - 713 731 | - | - | 39 918 586 |
| Report à nouveau | - | - | - | - | - |
| Résultat de l'exercice | 370 021 | - 370 021 | - | 3 027 605 | 3 027 605 |
| Capitaux Propres | 47 734 753 | - 1 083 752 | - | 3 027 605 | 49 678 605 |

- **Composition du capital social**

Le capital social est composé de 380 264 actions ordinaires d'une valeur nominale unitaire de 15€.

- **Evènements significatifs de l'exercice**

➤ **Distribution dividendes aux associés** par prélèvement sur les autres réserves d'un montant de 1 083 752 € le 20 novembre 2020.

- **Evènements**

➤ **COVID19:**

L'apparition du Coronavirus a été le déclencheur d'une crise d'un type nouveau, dont on constate l'importance, mais dont il est impossible encore de prédire l'ensemble de ses conséquences et la durée. La direction est attentive à la situation et prend les mesures adéquates pour limiter les impacts négatifs qui pourraient en résulter.

La direction n'a pas identifié à ce jour d'impacts significatifs liés à la crise sanitaire actuelle du COVID 19 au niveau de la société holding mais ses filiales ont pu être fortement impactées. Des mesures ont été prises sur l'ensemble du groupe (recours au chômage partiel, emprunts garantis par l'Etat,...) pour garantir la continuité d'exploitation de celles-ci.

Au 31 décembre 2020 des provisions ont été dotées sur les filiales les plus exposées à la crise sanitaire.

- **Comptes consolidés**

La société n'ayant plus d'obligation légale d'établir des comptes consolidés, le conseil d'administration a pris la décision de ne plus présenter de comptes consolidés à compter de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

- **Rémunération des dirigeants**

La rémunération des dirigeants s'est élevée à 287 350 € sur l'exercice.

- **Intégration fiscale**

La société avait opté en 2011 pour le régime de l'intégration fiscale et à la clôture 2020 les filiales qu'elle détient au moins à 95% et intégrées dans le périmètre sont :

- CHALUS CHEGARAY & CIE
- SCI BASSIN
- COMENT
- SCI COMITE
- SCI GALERIES
- SAS 15NANCY
- RDC
- CAVAS
- AVS

La convention d'intégration fiscale prévoit que chaque filiale conserve la charge d'impôt qu'elle aurait supportée si elle avait été imposée séparément. Les économies d'impôts réalisées du fait de l'intégration fiscale bénéficient intégralement à la société mère.

Pour l'exercice 2020, l'économie d'impôt ainsi réalisée est de 25 409€.

- **Honoraires Commissaires aux comptes**

Les honoraires des commissaires aux comptes au titre de la mission de contrôle légal des comptes sociaux pour 2020 s'élèvent à 11 980 €.

- **Engagements hors bilan**

- ★ *Indemnités de départ à la retraite*

Au 31 décembre 2020, la société a estimé ses engagements en matière d'indemnité de départs à la retraite selon la méthode des unités de crédit projetées.

Cette méthode est définie par la norme comptable IAS 19 révisée (Norme Européenne) et par la norme FAS 87 (Norme US GAAP). Elle est conforme à la recommandation 2003 R-01 du CNC.

Les hypothèses principales retenues pour cette évaluation sont détaillées ci-dessous :

- ★ Taux d'actualisation : 0.77 %
- ★ Revalorisation des salaires de 1% annuel
- ★ Charges sociales patronales : 46%
- ★ Turn-over faible de l'entreprise depuis sa création
- ★ Table de mortalité INSEE 2018
- ★ Départ volontaire à la retraite (Départ à l'initiative du salarié) : 100 %
- ★ Mise à la retraite par l'employeur : 0 %
- ★ Age de départ à la retraite : 60-67 ans.

La valorisation de cette indemnité a été calculée à **46 446.93 €**.

Cet engagement n'est pas provisionné dans les comptes.

- ★ *Cautions solidaires*

SCI GALERIES

- **SOCIETE GENERALE : 2 000 000 €**

La société s'est portée caution de sa filiale SCI des Galeries sur la totalité de l'emprunt de 2 millions d'euros consenti par la Société Générale en avril 2010 et affecté à l'achat d'un immeuble de bureau au Havre. Le montant en principal à la clôture 2019 est de 732 700 € et le cautionnement est consenti jusqu'au 8 avril 2025. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Octobre 2025.

SCI COMITE

- **LCL : 420 000 €**

La société s'est portée caution de sa filiale SCI Comité sur la totalité de l'emprunt consenti par le Crédit Lyonnais en août 2010 et affecté aux travaux de rénovation d'un immeuble de bureau au Havre pour un montant de 420 milliers d'euros. Le montant en principal à la clôture 2019 est de 95 455 € et le cautionnement est consenti jusqu'au 30 juin 2022. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Décembre 2022.

SCI BASSIN

- **LCL : 470 000 €**

La société s'est portée caution de sa filiale SCI Bassin sur la totalité de l'emprunt consenti par le Crédit Lyonnais en août 2010 et affecté aux travaux de rénovation d'un immeuble de bureau au Havre pour un montant de 470 000 €. Le montant en principal à la clôture 2019 est de 106 818 € et le cautionnement est consenti jusqu'au 30 juin 2022. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Décembre 2022.

COMENT

- **CIC : 250 000 €**

La société s'est portée caution de sa filiale COMENT sur la totalité de l'emprunt consenti par le CIC et affecté à un crédit de trésorerie pour les besoins en trésorerie de sa participation JRDM. Le crédit de trésorerie est utilisable techniquement par escompte de billets financiers à libre utilisation. Le montant des plafonds autorisés est de 250 000 € et suite à son renouvellement, son échéance est fixée au 1er novembre 2021. A la clôture 2020 cette ligne de crédit n'a pas été utilisée.

CAVAS

- **BNP : 67 000€**

La société s'est portée caution de sa filiale CAVAS sur la totalité de l'emprunt consenti par la BNP en novembre 2017 et affecté aux investissements opérationnels (véhicules, chariot élévateur, racks, ...) pour un montant de 67 000 €. Le montant en principal à la clôture 2018 est de 43 892€ et celui des intérêts restant à rembourser est de 662 €. Le cautionnement est consenti jusqu'au 21 novembre 2023. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Mai 2024.

- **BNP : 550 000 €**

Elle s'est également portée caution en juillet 2018 sur la totalité de l'emprunt de 550 000€ à la BNP pour l'acquisition de la société AVS par CAVAS. . Le montant en principal à la clôture 2018 est de 473 627€ et celui des intérêts restant à rembourser est de 16 208 €. Le cautionnement est consenti jusqu'au 5 juillet 2025. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en janvier 2026.

15NANCY

- **BNP : 7 000 000 €**

Enfin la société s'est portée caution de sa filiale SAS 15Nancy sur la totalité de l'emprunt de 7 millions d'euros consenti par la BNP affecté à l'achat d'un immeuble de bureau à Paris (10ème) en 2011. Le montant en principal à la clôture 2019 est de 3 277 070€ et celui des intérêts restant à rembourser est de 358 438 €. Le cautionnement est consenti jusqu'au 24 janvier 2028. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Un deuxième report (6 mois) a été obtenu en 2020. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Janvier 2029.

- **CREDIT AGRICOLE : 3 500 000 €**

Elle s'est également portée caution en avril 2017 sur la totalité de l'emprunt de 3.5 millions d'euros au Crédit Agricole pour la construction de l'hôtel (transformation des bureaux en hôtel). Le montant en principal à la clôture 2019 est de 3 229 853€ et celui des intérêts restant à rembourser est de 254 843€. Le cautionnement est consenti jusqu'en juillet 2033. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Un deuxième report (6 mois) a été obtenu en 2020. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Juillet 2034.

- **BPI : 3 500 000 €**

Elle s'est également portée caution en avril 2017 sur la totalité de l'emprunt de 3.5 millions d'euros à la BPI, pour la construction de l'hôtel (transformation des bureaux en hôtel). Le montant en principal à la clôture 2019 est de 2 952 464€ et celui des intérêts restant à rembourser est de 159 525€. Le cautionnement est consenti jusqu'au 30 avril 2032. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la

société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Un deuxième report (6 mois) a été obtenu en 2020. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'au 30 avril 2033.

★ *Garantie de passif*

INTERPACK

● **CIC Private Banking : 280 000 €**

En décembre 2017 la société a obtenu une garantie d'un montant de 400 000 € auprès de la banque CIC Banque Privée, afin de garantir la garantie de passif donnée à l'acheteur dans le cadre de la vente de la filiale INTERPACK à effet au 1er janvier 2018.

Montant origine : 400 000 €

Montant clôture 2020 : **160 000 €**

(400K€ jusqu'au 31/12/2018, 280K€ jusqu'au 31/12/2019, 160K€ jusqu'au 31/12/2020).

Cette garantie cours jusqu'au 15/01/2021

★ *Autres engagements*

ASF VII L.P

La société a investi dans le Limited Partnership ASF VII L.P. et s'est engagée à hauteur de 5 000 000 USD en novembre 2015.

Au 31 décembre 2020, la société a été appelée sur cet engagement à hauteur de 2 872 089 USD (57%) et pourrait donc encore être appelée à hauteur de 2 127 911 USD (43%).

TR CAPITAL III

La société a investi dans TR CAPITAL III et s'est engagée à hauteur de 226 000 USD en 2018.

Au 31 décembre 2020, la société a été appelée sur la totalité de cet engagement.

● **Effectif moyen**

Sur l'exercice, l'effectif moyen de la société était de 10 salariés.

● **Transactions avec les parties liées figurant en conventions réglementées**

Les transactions avec les parties liées ne sont pas mentionnées car elles concernent, soit des transactions conclues à des conditions normales de marché, soit des transactions exclues de la liste des transactions avec des parties liées à indiquer dans l'annexe.

- Liste des filiales et participations

| En milliers d'euros | Quote-Part du capital détenu | Capital | Capitaux propre à la derniere cloture | Chiffre d'affaire à la cloture | Résultat à la cloture | Date de cloture |
|--|---------------------------------------|---------|---|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Filiales détenues à plus de 50% | | | | | | |
| SCP Foc - Siren : 379693864 | 99,80% | 8 | 122,45 | - | (5) | 31-déc.-20 |
| <i>1-5 quai George V - 76600 Le havre</i> | | | | | | |
| Holding Colloquium - SAS - Siren : 330730573 | 71,98% | 140 | 2 850 | - | 30 | 30-sept.-20 |
| <i>1-5 quai George V - 76600 Le havre</i> | | | | | | |
| Coment - SIREN : 534088059 | 100,00% | 500 | (5 758) | - | (320) | 31-déc.-20 |
| <i>1-5 quai George V 76600 Le Havre</i> | | | | | | |
| SARL RDC - Siren : 393203963 | 99,99% | 4 709 | (2 734) | 439 | (114) | 31-déc.-20 |
| <i>1-5 quai George V - 76600 Le havre</i> | | | | | | |
| Cavas - Siren : 501261069 | 100,00% | 520 | 61 | 3 372 | (135) | 31-déc.-20 |
| <i>ZA du Petit Lanquetot - 76210 Lanquetot</i> | | | | | | |
| Filiales et participations à moins de 50% | | | | | | |
| Normandie Entrepôts - SA - Siren : 413587973 | 29,96% | 40 | 559 | 373 | 200 | 31-déc.-19 |
| <i>Parc logistique du pont de normandie - 76700 Rogerville</i> | | | | | | |



ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE *

DGRIP N° 2057-SD 2021

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

| | | | | | | | |
|---|--|---|--|---------------------|-----------------------|---|----|
| Désignation de l'entreprise | | CHALUS CHEGARAY & CIE | | | | Néant | |
| CADRE A | | ÉTAT DES CRÉANCES | | MONTANT BRUT | À 1 AN AU PLUS | À PLUS D'UN AN | |
| | | | | 1 | 2 | 3 | |
| DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | Créances rattachées à des participations | | UL | 35 871 246 | UM | 35 871 246 | |
| | Prêts (1) (2) | | UP | | UR | | |
| | Autres immobilisations financières | | UT | 27 132 | UV | 27 132 | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | Clients douteux ou litigieux | | VA | 33 393 | | 33 393 | |
| | Autres créances clients | | VX | 64 170 | | 64 170 | |
| | Créance représentative de titres prêts ou remis en garantie* | | (Provisions pour dépréciation antérieurement constituées* UO) | Z1 | | | |
| | Personnel et comptes rattachés | | UY | 5 139 | | 5 139 | |
| | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | UZ | 7 810 | | 7 810 | |
| | État et autres collectivités publiques | | Impôts sur les bénéfices | VM | | | |
| | | | Taxe sur la valeur ajoutée | VB | 45 628 | 45 628 | |
| | | | Autres impôts, taxes et versements assimilés | VN | | | |
| | | | Divers | VP | | | |
| | Groupe et associés (2) | | VC | 15 731 | | 15 731 | |
| | Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres) | | VR | 27 640 | | 27 640 | |
| | Charges constatées d'avance | | VS | 6 511 | | 6 511 | |
| | TOTAUX | | VT | 36 104 400 | VU | 36 104 400 | VV |
| REMOIS | (1) | - Prêts accordés en cours d'exercice | | VO | | | |
| | | - Remboursements obtenus en cours d'exercice | | VE | | | |
| | (2) | Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques) | | VF | | | |
| CADRE B | | ÉTAT DES DETTES | | Montant brut | À 1 an au plus | À plus d'1 an et 5 ans au plus | |
| | | | | 1 | 2 | 3 | |
| | | | | 4 | | | |
| Emprunts obligatoires convertibles (1) | | 7Y | | | | | |
| Autres emprunts obligatoires (1) | | 7Z | | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) | | à 1 an maximum à l'origine | VG | | | | |
| | | à plus d'1 an à l'origine | VH | 268 228 | 268 228 | | |
| Emprunts et dettes financières divers (1) (2) | | 8A | | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 8B | 96 141 | 96 141 | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | 8C | 76 931 | 76 931 | | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | 8D | 88 205 | 88 205 | | | |
| État et autres collectivités publiques | | Impôts sur les bénéfices | 8E | 211 622 | 211 622 | | |
| | | Taxe sur la valeur ajoutée | VW | 25 848 | 25 848 | | |
| | | Obligations cautionnées | VX | | | | |
| | | Autres impôts, taxes et assimilés | VQ | 23 144 | 23 144 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | 8J | | | | | |
| Groupe et associés (2) | | VI | 1 150 000 | 1 150 000 | | | |
| Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres) | | 8K | 2 474 | 2 474 | | | |
| Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie * | | Z2 | | | | | |
| Produits constatés d'avance | | 8L | | | | | |
| TOTAUX | | VY | 1 942 593 | VZ | 1 942 593 | | |
| REMOIS | (1) | Emprunts souscrits en cours d'exercice | | VJ | 170 000 | (2) Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés, personnes physiques | |
| | | Emprunts remboursés en cours d'exercice | | VK | | | |

mazars

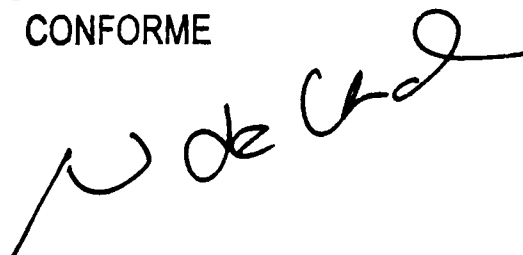
15 Quai Lamandé
BP 1146
76063 LE HAVRE
France

CHALUS CHEGARAY ET COMPAGNIE S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur
les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

COPIE CERTIFIÉE
CONFORME

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'N de Ché', is written diagonally across the bottom right of the page.

MAZARS
Société par actions simplifiée
Siège social : 20 Boulevard Ferdinand de Lesseps 76135 ROUEN
Capital social de 336 000 € - RCS Rouen 318 610 623

CHALUS CHEGARAY ET COMPAGNIE

Société par actions simplifiée
399 798 503 RCS Le Havre

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'Assemblée générale de la société CHALUS CHEGARAY ET COMPAGNIE S.A.S.

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CHALUS CHEGARAY ET COMPAGNIE S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

mazars

15 Quai Lamandé
BP 1146
76063 LE HAVRE
France

CHALUS CHEGARAY ET COMPAGNIE S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur
les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

CHALUS CHEGARAY ET COMPAGNIE

Société par actions simplifiée

399 798 503 RCS Le Havre

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'Assemblée générale de la société CHALUS CHEGARAY ET COMPAGNIE S.A.S.

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CHALUS CHEGARAY ET COMPAGNIE S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période 01 janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur la présentation d'ensemble des comptes et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment pour ce qui concerne la note « Immobilisations Financières ».

Nos travaux ont consisté à comparer la valeur nette comptable des titres de participation avec la situation nette de ces sociétés, prendre connaissance des analyses conduites par votre société, à examiner l'existence d'indicateurs de perte de valeur et à examiner, le cas échéant, la méthodologie d'évaluation et l'exactitude arithmétique des calculs d'évaluation de la valeur recouvrable et examiner la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique aux dates de clôture et d'établissement des comptes, en particulier dans le contexte de la pandémie de Covid-19 et de ses impacts sur les perspectives de rentabilité des filiales de votre société.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

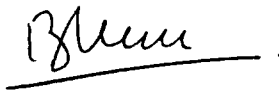
- Il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder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

- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent des opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le commissaire aux comptes

MAZARS

LE HAVRE, le 14 juin 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'B. Michau', is written over a horizontal line.

Bertrand MICHAU

Associé

BILAN ACTIF

| | Brut | Amortissements et dépréciations | Exercice N 31/12/2020 | Exercice N-1 31/12/2019 |
|--|----------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 611 756,79 | 609 878,79 | 1 878,00 | 9 251,90 |
| Fonds commercial | 9 115,19 | | 9 115,19 | 9 115,19 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances et acomptes immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | 37 244,90 | 31 302,51 | 5 942,39 | 19 506,84 |
| Installations techniques, matériels. et outillages industriels | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 480 323,25 | 335 391,10 | 144 932,15 | 175 494,41 |
| Immobilisations en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations financières | | | | |
| Participations par mise en équivalence | | | | |
| Autres participations | 13 927 932,17 | 5 816 472,75 | 8 111 459,42 | 9 029 459,42 |
| Créances rattachées à des participations | 35 871 245,93 | 3 733 009,52 | 32 138 236,41 | 32 585 829,69 |
| Autres titres immobilisés | 2 027 486,83 | 525 130,41 | 1 502 356,42 | 2 785 234,97 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 27 132,17 | | 27 132,17 | 82 246,01 |
| TOTAL II | 52 992 237,23 | 11 051 185,08 | 41 941 052,15 | 44 696 138,43 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| Stock et en-cours | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | |
| En cours de production de biens | | | | |
| En cours de production de services | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 5 767,96 | | 5 767,96 | 26 159,10 |
| Créances | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 97 018,84 | 33 392,42 | 63 626,42 | 80 675,39 |
| Autres créances | 86 256,87 | 11 520,00 | 74 736,87 | 107 851,14 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| Divers | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 3 075 813,74 | 77 883,64 | 2 997 930,10 | 2 773 936,16 |
| dont actions propres | 3 075 813,74 | | | |
| Disponibilités | 6 477 315,13 | | 6 477 315,13 | 518 233,60 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| Charges constatées d'avance | 6 511,29 | | 6 511,29 | 8 139,74 |
| TOTAL II | 9 748 683,83 | 122 796,06 | 9 625 887,77 | 3 514 995,13 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| Prime de remboursement des obligations | | | | |
| Ecarts de conversion actif | | | | |
| TOTAL GENERAL | 62 740 921,06 | 11 173 981,14 | 51 566 939,92 | 48 211 133,56 |

BILAN PASSIF

| | Exercice N 31/12/2020 | Exercice N-1 31/12/2019 |
|--|--------------------------|----------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social ou individuel dont versé | 5 703 960,00 | 5 703 960,00 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport.. | 89 434,21 | 89 434,21 |
| Ecarts de réévaluation | | |
| Réserves | | |
| Réserve légale | 809 049,98 | 809 049,98 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | 129 969,83 | 129 969,83 |
| Autres réserves | 39 918 586,42 | 40 632 317,44 |
| Report à nouveau | | |
| Résultat net de l'exercice (bénéfice ou perte) | 3 027 604,51 | 370 021,38 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| TOTAL I | 49 678 604,95 | 47 734 752,84 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Produit des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| TOTAL II | | |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| TOTAL III | | |
| DETTES | | |
| Dettes financières | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 268 228,21 | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 1 150 000,00 | 100 000,00 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes d'exploitation | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 86 217,90 | 135 789,12 |
| Dettes fiscales et sociales | 381 958,34 | 238 522,69 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 1 930,52 | 1 914,57 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | |
| Produits constatés d'avance | | 154,34 |
| TOTAL IV | 1 888 334,97 | 476 380,72 |
| Ecarts de conversion passif | | |
| TOTAL GENERAL | 51 566 939,92 | 48 211 133,56 |
| Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques | 176 111,85 | 35 209,58 |

COMPTE DE RESULTAT

| | France | Exportation | Exercice N 31/12/2020 | Exercice N-1 31/12/2019 |
|--|--------|-------------|--------------------------|----------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue de biens | | | | |
| Production vendue de services | | | 506 459,21 | 682 911,92 |
| | | | 506 459,21 | 682 911,92 |
| CHIFFRE D'AFFAIRE NET | | | | |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | 1 999,98 | |
| Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges | | | 68 301,64 | 77 342,30 |
| Autres produits | | | 554,96 | 1 396,87 |
| | | | 577 315,79 | 761 651,09 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) | | | | |
| CHARGES D'EXPLOITATION (2) | | | | |
| Achats de marchandises | | | | |
| Variation de stock (marchandises) | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements) | | | | |
| Autres achats et charges externes | | | 598 609,40 | 1 164 600,17 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 67 348,89 | 93 901,27 |
| Salaires et traitements | | | 721 145,32 | 977 548,81 |
| Charges sociales | | | 332 518,39 | 403 688,92 |
| Dotations aux amortissements et dépréciations | | | | |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 56 896,05 | 142 929,62 |
| Dotations aux dépréciations sur immobilisations | | | | |
| Dotations aux dépréciations sur actif circulant | | | 33 392,42 | |
| Dotations pour risques et charges | | | | |
| Autres charges | | | 222,52 | 13,84 |
| | | | 1 810 132,99 | 2 782 682,63 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) | | | | |
| | | | -1 232 817,20 | -2 021 031,54 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | | |
| QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| Produits financiers de participations | | | 581 736,88 | 646 624,67 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | 44 512,01 | 15 500,00 |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 31 326,44 | 147 343,29 |
| Reprise sur dépréciations et provisions, transferts de charges | | | 725 633,06 | 1 761 934,42 |
| Différences positives de change | | | 2 964,62 | 22 840,40 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | 133 936,03 | 745 101,77 |
| | | | 1 520 109,04 | 3 339 344,55 |
| TOTAL V | | | | |
| CHARGES FINANCIERES | | | | |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | | | 1 182 202,36 | 343 469,58 |
| Intérêts et charges assimilées | | | 6 597,40 | 6 458,91 |
| Différences négatives de change | | | 2 407,60 | 4 673,77 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | 115 945,55 | 542 145,97 |

COMPTE DE RESULTAT

| | France | Exportation | Exercice N 31/12/2020 | Exercice N-1 31/12/2019 |
|---|--------|-------------|--------------------------|----------------------------|
| TOTAL VI | | | 1 307 152,91 | 896 748,23 |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | | | |
| Sur opérations de gestion | | | 20,81 | 14,19 |
| Sur opérations en capital | | | 5 419 065,95 | 1 889,16 |
| Reprises sur provisions et transfert de charges | | | 1 000,00 | |
| TOTAL VII | | | 5 420 086,76 | 1 903,35 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | | | |
| Sur opérations de gestion | | | 5,94 | 1,09 |
| Sur opérations en capital | | | 1 209 984,24 | 87 493,66 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | | | |
| TOTAL VIII | | | 1 209 990,18 | 87 494,75 |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise IX | | | | |
| Impôts sur les bénéfices X | | | 162 631,00 | -34 048,00 |
| TOTAL PRODUITS (I + III + V + VII) | | | 7 517 511,59 | 4 102 898,99 |
| TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X) | | | 4 489 907,08 | 3 732 877,61 |
| BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges) | | | 3 027 604,51 | 370 021,38 |

Annexe au bilan clos le 31 Décembre 2020 dont le total bilan est de 51 566 940 € et au compte de résultat de l'exercice dégageant un bénéfice de 3 027 605€. L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1^{er} Janvier 2020 au 31 Décembre 2020.

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels. Ces comptes annuels ont été établis le 18 mai 2021 par les services de l'entreprise et arrêtés par le Conseil d'Administration du 14 juin 2021.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce et du règlement ANC 2020-09 du 4 décembre 2020.

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales comptables d'établissement et de présentation de comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

● Immobilisations corporelles et incorporelles

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

L'examen de la valeur nette des immobilisations n'ayant pas fait ressortir d'éléments significatifs susceptibles de faire l'objet d'une décomposition, aucun composant n'a été identifié.

Notre société a opté pour l'enregistrement en charges des frais d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles.

La variation des immobilisations se décompose comme suit :

| en euros | Valeurs brutes au 31 décembre 2019 | Acquisitions | Cessions | Transferts | Valeurs brutes au 31 décembre 2020 |
|---|---------------------------------------|--------------|-----------------|------------|---------------------------------------|
| Autres Immo incorporelles | 620 872 | | | | 620 872 |
| Fonds commercial | | | | | - |
| Immobilisations incorporelles en cours | - | | | | - |
| Immobilisations incorporelles | 620 872 | - | - | - | 620 872 |
| Œuvre d'art | | | | | - |
| Construction bâtiment | 40 345 | | | (3 100) | 37 245 |
| Installations, agencements | 221 943 | | | 3 100 | 225 043 |
| Matériel de transport | 158 138 | | - | | 158 138 |
| Matériel de bureau et informatique | 119 236 | 5 370 | (27 463) | | 97 143 |
| Mobilier de bureau | | | | | - |
| Immobilisations corporelles en cours | - | | | | - |
| Avance et acpt sur immo corpo. en cours | - | | | | - |
| Immobilisations corporelles | 539 662 | 5 370 | (27 463) | - | 517 569 |
| Total immobilisations corporelles et incorporelles | 1 160 534 | 5 370 | (27 463) | - | 1 138 441 |

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation. Les taux les plus couramment pratiqués sont les suivants :

- ★ Logiciels : 1 à 5 ans en linéaire
- ★ Constructions (garages) : 20 à 50 ans en linéaire
- ★ Agencements : 10 à 15 ans en linéaire
- ★ Matériel de transport : 3 à 5 ans en linéaire
- ★ Matériel de bureau et informatique : 2 à 3 ans en linéaire
- ★ Mobilier : 2 à 10 ans en linéaire

Les dotations aux amortissements sont comptabilisées dans le compte 68111000 pour les immobilisations incorporelles et le compte 68112000 pour les immobilisations corporelles.

La variation des amortissements sur l'exercice est détaillée ci-dessous :

| en euros | Amortissements cumulés au 31 décembre 2019 | Dotations | Reprises | Amortissements cumulés au 31 décembre 2020 |
|--------------------------------------|--|---------------|-----------------|--|
| Logiciels informatiques | 602 505 | 7 374 | | 609 879 |
| Immobilisations incorporelles | 602 505 | 7 374 | | 609 879 |
| Construction bâtiment | 20 838 | 10 464 | - | 31 303 |
| Installations, agencements | 94 238 | - | (71) | 94 167 |
| Matériel de transport | 116 002 | 36 075 | - | 152 077 |
| Matériel de bureau et informatique | 47 787 | 1 657 | - | 49 443 |
| Mobilier de bureau | 65 795 | 1 372 | (27 463) | 39 704 |
| Immobilisations corporelles | 344 659 | 49 568 | (27 534) | 366 694 |
| TOTAL corpo/incorpo | 947 164 | 56 942 | (27 534) | 976 573 |

● **Fonds commercial**

Au cours de l'exercice 2004, la société Chalus Chegaray et Cie est devenue propriétaire de l'intégralité des 17 250 parts composant le capital de la société Investor SA.

En date du 3 Mai 2004, Chalus Chegaray et Cie, actionnaire unique de la société Investor SA, a prononcé sa dissolution confusion à effet rétroactif au 01 Janvier 2004. Cette opération a été effectuée à la valeur nette comptable.

Le mali technique de fusion a été comptabilisé dans le compte 207 100 Fonds commercial. Le mali technique résiduel concerne un garage « 170 rue Victor Hugo – 76600 Le Havre » pour une valeur de 9 116 €. La valeur vénale de ce garage au 31 Décembre 2020 étant supérieure à sa valeur comptable, aucune dépréciation n'a été pratiquée au cours du présent exercice.

- **Immobilisations financières**

La valeur brute des participations est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Les engagements de souscriptions au capital de sociétés sont portés à l'actif du bilan avec pour contrepartie une dette sur immobilisations.

Notre société a opté pour l'enregistrement en charges des frais d'acquisition des titres de participation et des autres titres immobilisés.

Le détail des postes Titres de participation, Autres titres immobilisés et les variations de l'exercice sont fournis dans le tableau ci-après (en euros)

| | valeur brute 31-déc.-19 | acquisitions augmentation | cessions Rembt FCPR | valeur brute 31-déc.-20 |
|--|----------------------------|------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Titres de participation (>10%) | | | | |
| FOC | 1 169 210 | | | 1 169 210 |
| Holding Colloquium | 2 904 449 | | | 2 904 449 |
| Coment | 2 480 488 | | | 2 480 488 |
| RDC | 4 705 931 | | | 4 705 931 |
| CAVAS | 2 656 435 | | | 2 656 435 |
| Normandie Entrepots | 11 418 | | | 11 418 |
| total titres de participations | 13 927 932 | 0 | 0 | 13 927 932 |

| Autres titres immobilisés (<10%) | | | | |
|--|------------------|----------|-------------------|------------------|
| Aden | 558 867 | | | 558 867 |
| Colloquium Brussels | 1 865 | | | 1 865 |
| Normandie Entrepot Logistique | 3 | | | 3 |
| Tagpay/attitude | 474 103 | -474 103 | | 0 |
| Privus - Bit armor AG | 50 000 | | | 50 000 |
| Aurinvest 2 | 500 000 | -71 165 | | 428 835 |
| Pléiade Asset Management | 2 000 | | | 2 000 |
| Pléiade Investissement | 610 350 | | | 610 350 |
| Pléiade Venture | 981 182 | -735 881 | | 245 301 |
| total | 3 178 371 | 0 | -1 281 149 | 1 897 221 |
| FCPR | | | | |
| Atria III | 134 866 | -4 601 | | 130 265 |
| total | 134 866 | 0 | -4 601 | 130 265 |
| Total autres titres immobilisés | 3 313 237 | 0 | -1 285 750 | 2 027 487 |

Les créances rattachées aux participations et les autres immobilisations financières se décomposent comme suit (en euros) :

| 31-déc.-20 | valeur brute | augmentation | diminution | valeur brute | Intérêts |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------|
| Compte courant | 31-déc.-19 | | | 31-déc.-20 | courus |
| FOC | 29 420 | | -5 880 | 23 540 | |
| Holding Colloquium | 1 057 480 | 31 869 | | 1 089 349 | |
| Coment | 10 602 581 | 145 733 | -900 000 | 9 848 314 | |
| RDC | 21 924 877 | 719 139 | -900 000 | 21 744 016 | |
| CAVAS | 1 135 933 | 1 322 | -100 000 | 1 037 255 | |
| Normandie Entrepots | 0 | | | 0 | |
| ASF VII | 1 565 041 | 553 153 | -146 610 | 1 971 584 | |
| TR CAPITAL | 173 612 | | -16 424 | 157 188 | |
| Total Créances rattachés à des participations | 36 488 945 | 1 451 214 | -2 068 914 | 35 871 245 | 0 |
| | | | | 35 871 245 | |

Les titres de participation font l'objet, à la clôture de l'exercice, d'une évaluation à leur valeur d'utilité, représentant ce que l'entreprise accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir. Les modalités d'évaluation sont, selon la nature de la participation, fondées sur des approches patrimoniales ou par la rentabilité future.

Lorsque la valeur d'inventaire, déterminée selon les modalités ci-dessus, est inférieure à la valeur brute des titres, une dépréciation est constituée du montant de la différence. Toutefois, les titres des sociétés acquises ou créées ne sont pas dépréciés au cours de l'exercice de leur acquisition ou création (sauf circonstances exceptionnelles ou nouvelle opération en capital avant l'arrêté des comptes).

L'application des principes d'évaluation présentés ci-avant a conduit à la constatation de dépréciations des titres et des créances selon le détail ci-après (en euros) :

| 31-déc.-20 | Provisions / titres | | | provision/titres 31-déc.-20 | % dépré |
|--|--------------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|------------|
| | provision/titres 31-déc.-19 | dotation réduction | reprise | | |
| Titres de participation (>10%) | | | | | |
| FOC | 549 000 | | (2 000) | 547 000 | |
| Holding Colloquium | 739 000 | | (6 000) | 733 000 | |
| Coment | 2 480 489 | | | 2 480 489 | |
| RDC | 0 | | | 0 | |
| CAVAS | 1 129 984 | 926 000 | | 2 055 984 | |
| Normandie Entrepots | 0 | | | 0 | |
| total | 4 898 473 | 926 000 | (8 000) | 5 816 473 | |
| Autres titres immobilisés (<10%) | | | | | |
| Aden | 0 | | | 0 | |
| Colloquium Brussels | 1 865 | | | 1 865 | |
| Normandie Entrepot Logistique | 0 | | | 0 | |
| Tagpay/attitude | 0 | | | 0 | |
| Privus - Bit armor AG | 0 | | | 0 | |
| Aurinvest 2 | 396 000 | | (3 000) | 393 000 | |
| Pléiade Asset Management | 0 | | | 0 | |
| Pléiade Investissement | 0 | | | 0 | |
| Pléiade Venture | 0 | | | 0 | |
| total | 397 865 | 0 | (3 000) | 394 865 | |
| FCPR | | | | | |
| Atria III | 130 137 | 129 | 0 | 130 265 | |
| total | 130 137 | 129 | 0 | 130 265 | |
| total autres titres immobilisés | 528 002 | 129 | (3 000) | 525 130 | |

Les dépréciations sur immobilisations financières sont comptabilisées dans le compte 68662000 (dotations) et 78662000 (reprises).

• Valeurs mobilières de placement – Titres cotés

Notre société a opté pour l'enregistrement en charges des frais d'acquisition, des commissions bancaires et des taxes boursières lors des acquisitions et des cessions des valeurs mobilières de placement et des titres cotés.

Ils ne sont pas incorporés à la valeur des titres.

Au 31 Décembre 2020, le portefeuille de valeurs mobilières de placement (titres cotés, placements à risque ou obligations) représente en valeur d'acquisition 3 075 813 € (valeur brute hors dépréciation).

Une valorisation de ce portefeuille a été effectuée sur la base des valeurs boursières au 31 Décembre 2020. Cette valorisation fait apparaître une plus-value latente globale de 381 346 € qui se décompose en :

- ★ Plus-values latentes : 459 230 €
- ★ Moins-values latentes : 77 884 €

Conformément aux principes comptables, une dépréciation a été comptabilisée à hauteur des moins values latentes au 31 Décembre 2020.

- **Stocks**

Néant

- **Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2 créances ont été provisionnées pour un montant de 33 392,52 au cours de l'exercice. Une provision de 11 520 € est constatée en revanche sur un débiteur divers.

- **Charges et produits exceptionnels**

En application du plan comptable général, les produits et charges de l'exercice sont classés au compte de résultat de manière à faire apparaître distinctement le résultat courant (résultat d'exploitation + résultat financier) et le résultat exceptionnel. Les charges et produits exceptionnels dont le détail est fourni ci-dessous sont ceux de nature à fausser l'appréciation de la performance économique de l'entreprise et notamment ceux qui présentent un caractère inhabituel, anormal et peu fréquent.

- *les charges et produits exceptionnels comptabilisés sur l'exercice sont détaillés ci-dessous (en euros) :*

RESULTAT EXCEPTIONNEL

| LIBELLE | PRODUITS | CHARGES | RESULTAT EXCEPTIONNE L |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------|
| différence de règlement | 21 | 6 | 15 |
| VNC immo financières | | 1 209 984 | - 1 209 984 |
| Produits cessions immos financières | 5 419 066 | | 5 419 066 |
| reprise depre V.Lancestre | 1 000 | | 1 000 |
| | | | - |
| TOTAUX | 5 420 087 | 1 209 990 | 4 210 097 |

- **Transfert de charges**

Le montant au 31 décembre 2020 s'élève à 68 302 € il correspond principalement aux écritures de paie (déductions et réintégrations bases).

- **Provisions pour risques et charges**

NEANT

- **Produits à recevoir et charges à payer**

| | 31/12/2020 |
|----------------------------|----------------|
| Produits a recevoir | |
| activité partielle | 200,75 |
| TOTAL | 200,75 |
| Charges a payer | |
| primes EAP | 34860 |
| prov rtt | 1324,5 |
| TOTAL | 36184,5 |

- **Résultat des sociétés civiles particulières**

La société Chalus Chegaray et Cie détient 99,80% de la SCP FOC :

Conformément aux statuts de cette société, les résultats sont répartis aux associés dès leur constitution, proportionnellement au nombre de parts appartenant à chacun d'eux. A la clôture 2020 une perte de 5 880.26 € a été constatée.

AUTRES INFORMATIONS

- **Capitaux propres**

La variation des capitaux propres est détaillée dans le tableau ci dessous :

| <i>en euros</i> | 31 décembre 2019 | Distribution de dividendes | Affectation de résultat | Résultat 2020 | 31 décembre 2020 |
|------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------|---------------------|
| Capital social | 5 703 960 | - | - | - | 5 703 960 |
| Prime de fusion | 87 134 | - | - | - | 87 134 |
| Prime d'apport | 2 300 | - | - | - | 2 300 |
| Réserve légale | 809 050 | - | - | - | 809 050 |
| Réserve réglementées | 129 970 | - | - | - | 129 970 |
| Autres réserves | 40 632 317 | - 713 731 | - | - | 39 918 586 |
| Report à nouveau | - | - | - | - | - |
| Résultat de l'exercice | 370 021 | - 370 021 | - | 3 027 605 | 3 027 605 |
| Capitaux Propres | 47 734 753 | - 1 083 752 | - | 3 027 605 | 49 678 605 |

- **Composition du capital social**

Le capital social est composé de 380 264 actions ordinaires d'une valeur nominale unitaire de 15€.

- **Evènements significatifs de l'exercice**

➤ **Distribution dividendes aux associés** par prélèvement sur les autres réserves d'un montant de 1 083 752 € le 20 novembre 2020.

- **Evènements**

➤ **COVID19:**

L'apparition du Coronavirus a été le déclencheur d'une crise d'un type nouveau, dont on constate l'importance, mais dont il est impossible encore de prédire l'ensemble de ses conséquences et la durée. La direction est attentive à la situation et prend les mesures adéquates pour limiter les impacts négatifs qui pourraient en résulter.

La direction n'a pas identifié à ce jour d'impacts significatifs liés à la crise sanitaire actuelle du COVID 19 au niveau de la société holding mais ses filiales ont pu être fortement impactées. Des mesures ont été prises sur l'ensemble du groupe (recours au chômage partiel, emprunts garantis par l'Etat,...) pour garantir la continuité d'exploitation de celles -ci. Au 31 décembre 2020 des provisions ont été dotées sur les filiales les plus exposées à la crise sanitaire.

- **Comptes consolidés**

La société n'ayant plus d'obligation légale d'établir des comptes consolidés, le conseil d'administration a pris la décision de ne plus présenter de comptes consolidés à compter de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

- **Rémunération des dirigeants**

La rémunération des dirigeants s'est élevée à 287 350 € sur l'exercice.

- **Intégration fiscale**

La société avait opté en 2011 pour le régime de l'intégration fiscale et à la clôture 2020 les filiales qu'elle détient au moins à 95% et intégrées dans le périmètre sont :

- CHALUS CHEGARAY & CIE
- SCI BASSIN
- COMENT
- SCI COMITE
- SCI GALERIES
- SAS 15NANCY
- RDC
- CAVAS
- AVS

La convention d'intégration fiscale prévoit que chaque filiale conserve la charge d'impôt qu'elle aurait supportée si elle avait été imposée séparément. Les économies d'impôts réalisées du fait de l'intégration fiscale bénéficient intégralement à la société mère.

Pour l'exercice 2020, l'économie d'impôt ainsi réalisée est de 25 409€.

- **Honoraires Commissaires aux comptes**

Les honoraires des commissaires aux comptes au titre de la mission de contrôle légal des comptes sociaux pour 2020 s'élèvent à 11 980 €.

- **Engagements hors bilan**

- ★ *Indemnités de départ à la retraite*

Au 31 décembre 2020, la société a estimé ses engagements en matière d'indemnité de départs à la retraite selon la méthode des unités de crédit projetées.

Cette méthode est définie par la norme comptable IAS 19 révisée (Norme Européenne) et par la norme FAS 87 (Norme US GAAP). Elle est conforme à la recommandation 2003 R-01 du CNC.

Les hypothèses principales retenues pour cette évaluation sont détaillées ci-dessous :

- ★ Taux d'actualisation : 0.77 %
- ★ Revalorisation des salaires de 1% annuel
- ★ Charges sociales patronales : 46%
- ★ Turn-over faible de l'entreprise depuis sa création
- ★ Table de mortalité INSEE 2018
- ★ Départ volontaire à la retraite (Départ à l'initiative du salarié) : 100 %
- ★ Mise à la retraite par l'employeur : 0 %
- ★ Age de départ à la retraite : 60-67 ans.

La valorisation de cette indemnité a été calculée à **46 446.93 €**.

Cet engagement n'est pas provisionné dans les comptes.

- ★ *Cautions solidaires*

SCI GALERIES

- **SOCIETE GENERALE : 2 000 000 €**

La société s'est portée caution de sa filiale SCI des Galeries sur la totalité de l'emprunt de 2 millions d'euros consenti par la Société Générale en avril 2010 et affecté à l'achat d'un immeuble de bureau au Havre. Le montant en principal à la clôture 2019 est de 732 700 € et le cautionnement est consenti jusqu'au 8 avril 2025. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Octobre 2025.

SCI COMITE

- **LCL : 420 000 €**

La société s'est portée caution de sa filiale SCI Comité sur la totalité de l'emprunt consenti par le Crédit Lyonnais en août 2010 et affecté aux travaux de rénovation d'un immeuble de bureau au Havre pour un montant de 420 milliers d'euros. Le montant en principal à la clôture 2019 est de 95 455 € et le cautionnement est consenti jusqu'au 30 juin 2022. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Décembre 2022.

SCI BASSIN

- **LCL : 470 000 €**

La société s'est portée caution de sa filiale SCI Bassin sur la totalité de l'emprunt consenti par le Crédit Lyonnais en août 2010 et affecté aux travaux de rénovation d'un immeuble de bureau au Havre pour un montant de 470 000 €. Le montant en principal à la clôture 2019 est de 106 818 € et le cautionnement est consenti jusqu'au 30 juin 2022. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Décembre 2022.

COMENT

- **CIC : 250 000 €**

La société s'est portée caution de sa filiale COMENT sur la totalité de l'emprunt consenti par le CIC et affecté à un crédit de trésorerie pour les besoins en trésorerie de sa participation JRDM. Le crédit de trésorerie est utilisable techniquement par escompte de billets financiers à libre utilisation. Le montant des plafonds autorisés est de 250 000 € et suite à son renouvellement, son échéance est fixée au 1er novembre 2021. A la clôture 2020 cette ligne de crédit n'a pas été utilisée.

CAVAS

- **BNP : 67 000€**

La société s'est portée caution de sa filiale CAVAS sur la totalité de l'emprunt consenti par la BNP en novembre 2017 et affecté aux investissements opérationnels (véhicules, chariot élévateur, racks, ...) pour un montant de 67 000 €. Le montant en principal à la clôture 2018 est de 43 892€ et celui des intérêts restant à rembourser est de 662 €. Le cautionnement est consenti jusqu'au 21 novembre 2023. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Mai 2024.

- **BNP : 550 000 €**

Elle s'est également portée caution en juillet 2018 sur la totalité de l'emprunt de 550 000€ à la BNP pour l'acquisition de la société AVS par CAVAS. . Le montant en principal à la clôture 2018 est de 473 627€ et celui des intérêts restant à rembourser est de 16 208 €. Le cautionnement est consenti jusqu'au 5 juillet 2025. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en janvier 2026.

15NANCY

- **BNP : 7 000 000 €**

Enfin la société s'est portée caution de sa filiale SAS 15Nancy sur la totalité de l'emprunt de 7 millions d'euros consenti par la BNP affecté à l'achat d'un immeuble de bureau à Paris (10ème) en 2011. Le montant en principal à la clôture 2019 est de 3 277 070€ et celui des intérêts restant à rembourser est de 358 438 €. Le cautionnement est consenti jusqu'au 24 janvier 2028. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Un deuxième report (6 mois) a été obtenu en 2020. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Janvier 2029.

- **CREDIT AGRICOLE : 3 500 000 €**

Elle s'est également portée caution en avril 2017 sur la totalité de l'emprunt de 3.5 millions d'euros au Crédit Agricole pour la construction de l'hôtel (transformation des bureaux en hôtel). Le montant en principal à la clôture 2019 est de 3 229 853€ et celui des intérêts restant à rembourser est de 254 843€. Le cautionnement est consenti jusqu'en juillet 2033. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Un deuxième report (6 mois) a été obtenu en 2020. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'en Juillet 2034.

- **BPI : 3 500 000 €**

Elle s'est également portée caution en avril 2017 sur la totalité de l'emprunt de 3.5 millions d'euros à la BPI, pour la construction de l'hôtel (transformation des bureaux en hôtel). Le montant en principal à la clôture 2019 est de 2 952 464€ et celui des intérêts restant à rembourser est de 159 525€. Le cautionnement est consenti jusqu'au 30 avril 2032. La pandémie COVID - 19 du premier semestre 2020 a incité la société à demander un report de 6 mois de ses échéances. Un deuxième report (6 mois) a été obtenu en 2020. Le cautionnement sera donc étendu d'une durée égale, soit jusqu'au 30 avril 2033.

★ *Garantie de passif*

INTERPACK

- **CIC Private Banking : 280 000 €**

En décembre 2017 la société a obtenu une garantie d'un montant de 400 000 € auprès de la banque CIC Banque Privée, afin de garantir la garantie de passif donnée à l'acheteur dans le cadre de la vente de la filiale INTERPACK à effet au 1er janvier 2018.

Montant origine : 400 000 €

Montant clôture 2020 : 160 000 €

(400K€ jusqu'au 31/12/2018, 280K€ jusqu'au 31/12/2019, 160K€ jusqu'au 31/12/2020).

Cette garantie cours jusqu'au 15/01/2021

★ *Autres engagements*

ASF VII L.P

La société a investi dans le Limited Partnership ASF VII L.P. et s'est engagée à hauteur de 5 000 000 USD en novembre 2015.

Au 31 décembre 2020, la société a été appelée sur cet engagement à hauteur de 2 872 089 USD (57%) et pourrait donc encore être appelée à hauteur de 2 127 911 USD (43%).

TR CAPITAL III

La société a investi dans TR CAPITAL III et s'est engagée à hauteur de 226 000 USD en 2018. Au 31 décembre 2020, la société a été appelée sur la totalité de cet engagement.

- **Effectif moyen**

Sur l'exercice, l'effectif moyen de la société était de 10 salariés.

- **Transactions avec les parties liées figurant en conventions réglementées**

Les transactions avec les parties liées ne sont pas mentionnées car elles concernent, soit des transactions conclues à des conditions normales de marché, soit des transactions exclues de la liste des transactions avec des parties liées à indiquer dans l'annexe.

- **Liste des filiales et participations**

| En milliers d'euros | Quote-Part t du capital détenu | Capital | Capitaux propres à la dernière cloture | Chiffre d'affaire à la cloture | Résultat à la cloture | Date de cloture |
|--|---|---------|--|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Filiales détenues à plus de 50% | | | | | | |
| SCP Foc - Siren : 379693864 | 99,60% | 8 | 122,45 | - | (5) | 31-déc.-20 |
| <i>1-5 quai George V - 76600 Le havre</i> | | | | | | |
| Holding Colloquium - SAS - Siren : 330730573 | 71,98% | 140 | 2 850 | - | 30 | 30-sept.-20 |
| <i>1-5 quai George V - 76600 Le havre</i> | | | | | | |
| Coment - SIREN : 534086059 | 100,00% | 500 | (5 758) | - | (320) | 31-déc.-20 |
| <i>1-5 quai George V 76600 Le Havre</i> | | | | | | |
| SARL RDC - Siren : 393203963 | 99,99% | 4 709 | (2 734) | 439 | (114) | 31-déc.-20 |
| <i>1-5 quai George V - 76600 Le havre</i> | | | | | | |
| Cavas - Siren : 501261069 | 100,00% | 520 | 61 | 3 372 | (135) | 31-déc.-20 |
| <i>ZA du Petit Lanquetot - 76210 Lanquetot</i> | | | | | | |
| Filiales et participations à moins de 50% | | | | | | |
| Normandie Entrepôts - SA - Siren : 413587973 | 29,96% | 40 | 559 | 373 | 200 | 31-déc.-19 |
| <i>Parc logistique du pont de normandie - 76700 Rogerville</i> | | | | | | |



ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE *

DGFiP N° 2057-SD 2021

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

| | | | | | | | |
|---|--|---|-------------------|---|-----------------------|---------------------------------------|------------------------|
| Désignation de l'entreprise | | CHALUS CHEGARAY & CIE | | | | Néant | |
| CADRE A | | ÉTAT DES CRÉANCES | | MONTANT BRUT | À 1 AN AU PLUS | À PLUS D'UN AN | |
| | | | | 1 | 2 | 3 | |
| DE L'ACTIF IMMOBILISÉ | Créances rattachées à des participations | UL | 35 971 246 | UM | 35 971 246 | UN | |
| | Prêts (1) (2) | UP | | UR | | US | |
| | Autres immobilisations financières | UT | 27 132 | UV | 27 132 | UW | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | Clients de/aux ou légitimes | VA | 33 393 | | 33 393 | | |
| | Autres créances clients | UX | 64 170 | | 64 170 | | |
| | Créance représentative de titres prêtés ou remis en garantie | Provisions pour dépréciation antérieurement constatée | UO | | Z1 | | |
| | Personnel et comptes rattachés | UY | 5 139 | | 5 139 | | |
| | Sécurité sociale et autres organismes sociaux | UZ | 7 810 | | 7 810 | | |
| | État et autres collectivités publiques | Impôts sur les bénéfices | VM | | | | |
| | | Taxe sur la valeur ajoutée | VB | 45 628 | | 45 628 | |
| | | Autres impôts, taxes et versements assimilés | VN | | | | |
| | Divers | VP | | | | | |
| | Groupe et associés (2) | VC | 15 731 | | 15 731 | | |
| | Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres) | VR | 27 640 | | 27 640 | | |
| Charges constatées d'avance | VS | 6 511 | | 6 511 | | | |
| TOTAUX | | VT | 36 104 400 | VU | 36 104 400 | VV | |
| RENVIS | (1) Montant des | | | | | | |
| | - Prêts accordés en cours d'exercice | VD | | | | | |
| | - Remboursements obtenus en cours d'exercice | VE | | | | | |
| (2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques) | VF | | | | | | |
| CADRE B | | ÉTAT DES DETTES | | Montant brut | À 1 an au plus | À plus d'1 an et 5 ans au plus | À plus de 5 ans |
| | | | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Emprunts obligataires convertibles (1) | | 7Y | | | | | |
| Autres emprunts obligataires (1) | | 7Z | | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) | | à 1 an maximum à l'origine | VG | | | | |
| | | à plus d'1 an à l'origine | VH | 268 228 | 268 228 | | |
| Emprunts et dettes financières divers (1) (2) | | 8A | | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 8B | 96 141 | | 96 141 | | |
| Personnel et comptes rattachés | | 8C | 76 931 | | 76 931 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | 8D | 88 205 | | 88 205 | | |
| État et autres collectivités publiques | Impôts sur les bénéfices | 8E | 211 622 | | 211 622 | | |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | VW | 25 848 | | 25 848 | | |
| | Obligations cautionnées | VX | | | | | |
| Autres impôts, taxes et assimilés | | VO | 23 144 | | 23 144 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | 8J | | | | | |
| Groupe et associés (2) | | VI | 1 150 000 | | 1 150 000 | | |
| Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres) | | 8K | 2 474 | | 2 474 | | |
| Dette représentative de titres empruntés ou remis en garantie * | | Z2 | | | | | |
| Produits constatés d'avance | | 8L | | | | | |
| TOTAUX | | VY | 1 942 593 | VZ | 1 942 593 | | |
| RENVIS | (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice | VJ | 170 000 | (2) Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés, personnes physiques | | VL | |
| | Emprunts remboursés en cours d'exercice | VK | | | | | |