

RCS : TOULOUSE

Code greffe : 3102

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2007 B 04216

Numéro SIREN : 501 326 771

Nom ou dénomination : FINANCIERE MF DONCIEUX

Ce dépôt a été enregistré le 25/02/2019 sous le numéro de dépôt B2019/004236

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE
TOULOUSE

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n° de dépôt : **B2019/004236**
n° de gestion : **2007B04216**
n° SIREN : **501 326 771 RCS Toulouse**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Toulouse certifie avoir procédé le 25/02/2019 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de la société :

FINANCIERE MF DONCIEUX - Société par actions simplifiée
19 allée Jean Jaurès 31000 Toulouse -FRANCE-

Ce dépôt annule et remplace le dépôt N° B2018/016077 du 19 juillet 2018.

date de clôture : 31/12/2016

Ce dépôt comprend les documents comptables prévus par la législation en vigueur.

Concernant les événements RCS suivants :

Dépôt des comptes consolidés



2251037

2251037



europa

EUROPA GROUP

Comptes consolidés
Exercice clos le 31 décembre 2016

POUR COPIE CERTIFIÉE CONFORME

[Signature]

19 Allée Jean Jaurès BP61508 31015 Toulouse Cedex
Avril 2017

Ce rapport contient 30 pages

Sommaire

Etats financiers consolidés

1	Bilan consolidé	6
2	Compte de résultat consolidé	7
3	Tableau des flux de trésorerie	8
4	Variation des capitaux propres	8
5	Faits majeurs	11
5.1	Faits majeurs de l'exercice	11
5.2	Evènements postérieurs à la clôture	11
6	Périmètre du groupe	12
6.1	Organigramme au 31 Décembre 2016	12
6.2	Entités consolidées	12
6.2.1	Entités consolidées	12
6.2.2	Entités exclues du périmètre de consolidation	13
6.3	Variations de périmètre	13
6.3.1	Entrées de périmètre	13
6.3.2	Sorties de périmètre	13
6.3.3	Restructurations internes	13
7	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	14
7.1	Référentiel comptable	14
7.2	Application des méthodes préférentielles	14
7.3	Options comptables retenues	14
7.3.1	Evaluation des actifs et passifs	14
7.3.2	Crédits d'impôt	15
7.4	Changements comptables	15
7.5	Changements de présentation	15
8	Explication des postes du bilan et du compte de résultat	16
8.1	Postes du bilan	16
8.1.1	Écarts d'acquisition	16
8.1.2	Immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition)	17
8.1.3	Immobilisations corporelles	18
8.1.4	Immobilisations financières	19
8.1.5	Stocks et en-cours	20
8.1.6	Clients et comptes rattachés	20
8.1.7	Autres créances et comptes de régularisation	21

8.1.8	Dépréciation de l'actif circulant	21
8.1.9	Trésorerie active	21
8.1.10	Capitaux propres	22
8.1.11	Provisions pour risques et charges	22
8.1.12	Impôts différés	23
8.1.13	Emprunts et dettes financières	24
8.1.14	Dettes couvertes par des sûretés réelles	25
8.1.15	Fournisseurs et comptes rattachés	25
8.1.16	Autres dettes et comptes de régularisation	25
8.2	Postes du compte de résultat	26
8.2.1	Dotations aux amortissements et provisions	26
8.2.2	Autres produits d'exploitation	26
8.2.3	Résultat financier	27
8.2.4	Résultat exceptionnel	28
8.2.5	Preuve d'impôt	28
8.2.6	Effectif moyen	29
9	Autres informations	30
9.1	Informations sectorielles	30
9.1.1	Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité	30
9.2	Dirigeants	30
9.3	Engagements hors bilan	30
9.4	Honoraires des Commissaires aux comptes	30

Tous les montants sont exprimés en milliers d'€uros

RAPPORT

Mission d'établissement des comptes consolidés

Conformément à nos accords, nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons contractuellement définies :

L'objectif principal de notre mission est d'établir les états financiers consolidés de votre groupe pour l'exercice du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016. Elle comporte les étapes suivantes :

- Une assistance à la mise en place du process de consolidation.
- L'établissement des comptes consolidés proprement dits (bilan, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie et annexes).

Notre intervention ne portant pas sur l'établissement des comptes sociaux des différentes entités du groupe, la responsabilité de la fiabilité de l'information financière reste exclue du champ d'application de cette mission.

Il est donc précisé que ces comptes consolidés n'ont pas fait l'objet d'une mission normalisée d'examen limité ou d'audit.

Ils comportent 31 pages et se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 60 276 K EUR
- Chiffre d'affaires : 62 887 K EUR
- Résultat net comptable (part du groupe) : 1 503 K EUR

KPMG Entreprises


Anne Briqueteur
Associée

Etats financiers consolidés

1 Bilan consolidé

	2016.12			2015.12
	Valeurs brutes	Amort. Prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Ecart d'acquisition	31 743	-23 540	8 203	7 080
Immobilisations incorporelles	807	-447	360	196
Immobilisations corporelles	6 103	-1 484	4 619	4 263
Immobilisations financières	1 962	-286	1 676	817
Titres mis en équivalence	357	0	357	224
Total Actif Immobilisé	40 972	-25 758	15 214	12 579
Stocks et en-cours	4 621	-18	4 603	4 251
Clients et comptes rattachés	12 845	-220	12 625	11 410
Autres créances et comptes de régularisation	7 863	-200	7 663	6 825
Valeurs mobilières de placement	1 895	0	1 895	3 190
Disponibilités	18 276	0	18 276	12 993
Total Actif	86 472	-26 196	60 276	51 248
Capital			12 062	12 758
Réserves			5 509	5 646
Réserves de conversion groupe			55	52
Résultat de l'exercice			1 503	1 987
Total Capitaux Propres			19 129	20 444
Intérêts hors groupe			3	17
Provisions			853	675
Emprunts et dettes financières			6 910	2 055
Fournisseurs et comptes rattachés			3 368	1 659
Autres dettes et comptes de régularisation			30 012	26 399
Total Passif			60 276	51 248

2 Compte de résultat consolidé

	2016.12	2015.12
Chiffre d'affaires	62 887	62 269
Autres produits d'exploitation	2 102	1 246
Achats consommés	-43 915	-43 162
Autres charges d'exploitation	-2	-8
Impôts et taxes	-674	-621
Charges de personnel	-10 825	-10 036
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-711	-402
Quote-part de résultat sur opération faite en commun	-2 241	-2 341
Résultat d'exploitation	6 620	6 945
Charges et produits financiers	-323	109
Résultat courant des sociétés intégrées	6 297	7 054
Charges et produits exceptionnels	-153	76
Impôt sur les bénéfices	-1 943	-2 301
Résultat net des entreprises intégrées	4 201	4 829
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	141	-11
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-2 839	-2 825
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 503	1 993
Intérêts minoritaires	0	5
Résultat net (part du groupe)	1 503	1 988
Résultat par action	0,12	0,16
Résultat dilué par action	0,12	0,16

3 Tableau des flux de trésorerie

	2016.12	2015.12
Résultat net total des sociétés consolidées	1 503	1 992
Elimination des amortissements et provisions	3 588	3 240
Elimination de la variation des impôts différés	-36	-33
Elimination des plus ou moins values de cession	156	-39
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalenc	-141	11
Total marge brute d'autofinancement	5 070	5 171
Variation des stocks liée à l'activité	-349	-132
Variation des provisions sur stocks	1	8
Variation des créances clients et autres débiteurs	112	-1 640
Variation des provisions sur clients et autres débiteurs	200	0
Variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 193	2 571
Variation du BFR lié à l'activité	2 156	806
Flux net généré par l'activité	7 226	5 977
Acquisition d'immobilisations	-2 061	-2 913
Cession d'immobilisations	29	54
Incidence des variations de périmètre	-3 018	0
Flux net provenant des investissements	-5 050	-2 859
Dividendes versés par la société mère	0	-2 075
Dividendes versés aux minoritaires	-3	-5
Emissions d'emprunts	5 001	0
Remboursements d'emprunts	-632	-1 802
Flux net provenant du (affecté au) financement	1 366	-3 882
Incidence de la variation des taux de change	19	49
Variation de trésorerie	3 560	-715
Trésorerie d'ouverture	16 177	16 892
Trésorerie de clôture	19 763	16 177

4 Variation des capitaux propres

	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part du groupe	Intérêts hors groupe	Total Capitaux propres
Situation à la clôture de l'exercice 2014.12	12 758	0	4 609	11	3 112	20 490	18	20 510
Affectation du résultat de l'exercice 2014.12	0	0	3 112	0	-3 112	0	0	0
Dividendes versés	0	0	-2 075	0	0	-2 075	-5	-2 080
Variation des taux de change	0	0	0	41	0	41	0	41
Résultat 2015.12	0	0	0	0	1 987	1 987	5	1 992
Autres mouvements	0	0	-1	0	0	-1	0	-2
Situation à la clôture de l'exercice 2015.12	12 758	0	5 646	52	1 987	20 444	17	20 461
Affectation du résultat de l'exercice 2015.12	0	0	1 987	0	-1 987	0	0	0
Dividendes versés	0	0	0	0	0	0	-3	-3
Augmentation de capital	-695	0	-2 305	0	0	-3 000	0	-3 000
Variation de la réserve de conversion	0	0	0	2	0	2	0	2
Résultat 2016.12	0	0	0	0	1 503	1 503	0	1 503
Autres mouvements	0	0	181	0	0	181	-11	170
Situation à la clôture de l'exercice 2016.12	12 062	0	5 509	55	1 503	19 129	3	19 132

Les « Autres mouvements » s'expliquent pour partie comme suit :

- Impact en réserves de 203 K€ lié au décalage de date d'entrée au 30/09/2016 selon acte d'acquisition et la date de transfert de titres au 31/12/2016 de la société Insight Outside
- Autres reclass minoritaires à groupe pour 11 K€.

Annexe aux comptes consolidés

5 Faits majeurs

5.1 Faits majeurs de l'exercice

Sur l'exercice 2016, dans un contexte de poursuite des mesures de réorganisation interne du groupe, les salariés de la holding FMFD ont été transférés en février 2016 à la société EUROPA GROUP.

En date du 30/06/2016, l'AGE des actionnaires a décidé de transformer la société SA EUROPA ORGANISATION en SAS EUROPA GROUP.

Le 23/12/2016, la société EUROPA GROUP a acquis 100% de la SAS INSIGHT OUTSIDE pour 5 M€.

Au terme du contrat de cession, il a été convenu qu'un complément de prix serait payé aux vendeurs postérieurement à la certification des comptes de l'exercice clos le 31/12/2021. Sous réserve de l'atteinte d'une part d'objectifs opérationnels et d'autre part d'un niveau de performance économique future. Les performances économiques futures ne sont pas connues à ce jour avec suffisamment de certitude pour estimer le montant qui pourrait représenter le complément de prix.

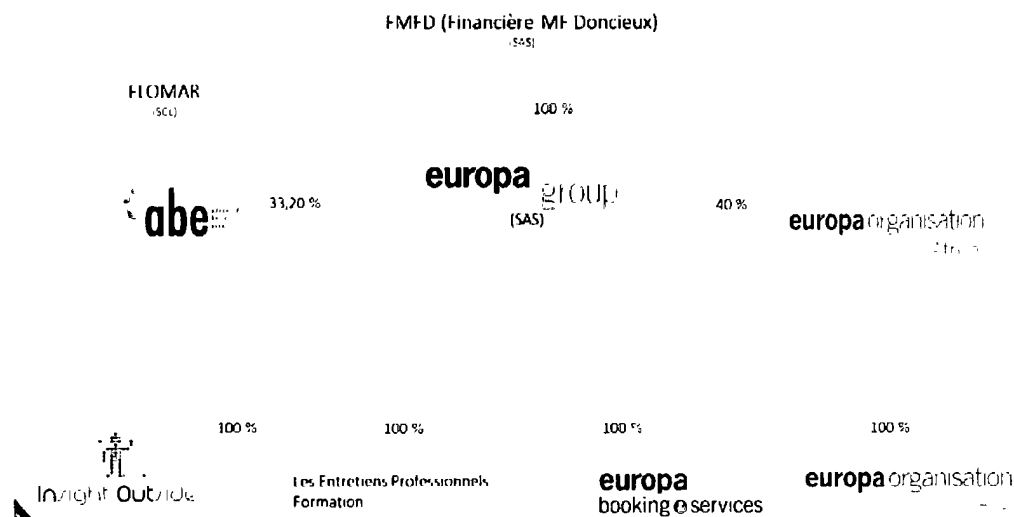
Le contrat de cession prévoit en outre une garantie pour augmentation de passif ou insuffisance d'actif portant sur les comptes du 30/09/2016. L'indemnité y afférente est plafonnée à 1 M€.

5.2 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur le patrimoine et la situation financière du groupe n'est intervenu postérieurement à la clôture de l'exercice.

6 Périmètre du groupe

6.1 Organigramme au 31 Décembre 2016



6.2 Entités consolidées

6.2.1 Entités consolidées

Les entités incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Nom de la Société	Siège social	N° Siret	2016.12			2015.12		
			Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de consolidation	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de consolidation
FINANCIERE MF DONCIEUX	19 allées Jean Jaurès BP 61508 - 31 015 Toulouse Cedex 6	50 132 677 100 026	Mère	Mère	IG	Mère	Mère	IG
EUROPA GROUP	19 allées Jean Jaurès BP 61508 - 31 015 Toulouse Cedex 6	34 206 672 700 047	100%	100%	IG	99,88%	100%	IG
EUROPA BOOKING & SERVICES	19 allées Jean Jaurès BP 61508 - 31 015 Toulouse Cedex 6	51 330 332 100 014	100%	100%	IG	99,88%	100%	IG
LES ENTRETIENS PROFESSIONNELS FORMATIO	36-42 avenue Raymond Poincaré 75 016 Paris	51 330 332 100 014	100%	100%	IG	99,88%	100%	IG
EUROPA ASIA ORGANISATION	36 Carpenter Street #03-01 059915 SINGAPORE	2009178812N	100%	100%	IG	99,88%	100%	IG
ADVANCED BUSINESS EVENTS	35/37 rue des Abondances 92 100 Boulogne Billancourt	51 501 350 600 024	33,20%	33%	MEE	33,20%	33%	MEE
EUROPA ORGANISATION AFRICA	PO Box 782243 Sandton 2146 Johannesburg - South Africa	2013 / 040831 / 07	40,00%	40%	MEE	40,00%	40%	MEE
INSIGHT OUTSIDE	39 Chemin du vieux chêne, 38240 M	48141396100022	100%	100%	IG	0,00%	0%	NI
SCL FLOMAR	AV DIAGONAL 640.6 A, 08017 BARCELONA Espagne		100%	100%	IG	100%	100%	IG

Nomenclature des méthodes de consolidation:

NI : Non Intégrée
 IG : Intégration Globale
 IP : Intégration Proportionnelle
 MEE : Mise En Equivalence

6.2.2 Entités exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés suivantes sont exclues du périmètre de consolidation par leur absence d'activité ou leur caractère non significatif :

- GROUPE HIMA : valeur des titres & obligations = 334 K€, dépréciés à hauteur de 167 K€,
- MY FEELBACK SAS : valeur des titres = 200 K€,
- LEARNING : valeur des titres = 9 K€ (provisionnés à 9 K€),
- PH Occitanie : valeur des titres = 100 K€,
- MEERO : valeur des titres = 100 K€,
- AGNEDAS JOURNALISTES : valeur des titres = 100 K€,
- NOPTRACK : valeur des titres = 5 K€,
- Canopia : valeur des titres = 500 K€ (contrat de capitalisation souscrit en mai 2016).

6.3 Variations de périmètre

6.3.1 Entrées de périmètre

La société Insight Outside a été acquise le 23 décembre 2016 pour 100 % des titres. Cette société est intégrée en intégration globale dans les comptes consolidés du sous-groupe Europa Group au 31 décembre 2016.

6.3.2 Sorties de périmètre

Néant.

6.3.3 Restructurations internes

Néant.

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

7.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe EUROPA sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n° 99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, sont appliquées depuis le 1^{er} janvier 2000 ainsi que celles du règlement CRC 2005-10 du 26/12/2005 qui l'a actualisé.

Les principes et méthodes appliqués par le groupe EUROPA sont décrites dans les § 7.2 et suivants.

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis selon la méthode du taux historique.

7.2 Application des méthodes préférentielles

L'application des 7 méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

	OUI	NON	Note
	N/A		
Comptabilisation des contrats de location-financement	OUI		8.1.3
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	OUI		8.1.11
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	NA		
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	NA		
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	NA		
Comptabilisation à l'actif des coûts de développement	NA		

7.3 Options comptables retenues

7.3.1 Evaluation des actifs et passifs

Les actifs et passifs sont évalués et comptabilisés au coût historique.

Une dépréciation est comptabilisée dès lors que la valeur est inférieure au montant des immobilisations nettes.

7.3.2 Crédits d'impôt

Le groupe opte pour présenter les crédits d'impôts en « impôts sur les résultats». Le montant du CICE au niveau du groupe s'élève à 178 K€.

Le CICE a permis notamment de participer partiellement au financement en matière :

- d'investissement,
- de formation,
- de recrutement,
- de prospection de nouveaux marchés.

7.4 Changements comptables

Aucun changement comptable suffisamment significatif n'est susceptible d'affecter la comparabilité des comptes.

7.5 Changements de présentation

Aucun changement de présentation n'est intervenu au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

8 Explication des postes du bilan et du compte de résultat

8.1 Postes du bilan

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

Le cas échéant, la colonne "autres variations" correspond principalement à la variation des écarts de conversion.

8.1.1 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition portent sur les entités suivantes :

	Valeur Brute 2015.12	Amortissements cumulés 2015.12	Dotations 2016.12	Augm. Valeur Brute 2016.12	Amortissements cumulés 2016.12	Valeur Nette 2016.12
Insight Outside	0	0	-14	3 962	-14	3 948
Europa Organisation	26 691	-20 546	-2 669	0	-23 215	3 476
ADVANCED BUSINESS EVENTS	1 091	-156	-156	0	-311	780
TOTAL	27 782	-20 702	-2 839	3 962	-23 541	8 203

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

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

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

Cette durée maximale est estimée à 10 ans.

8.1.2 Immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition)

	2015.12	Augm.	Dimin.	2016.12
Concessions, brevets & droits similaires	246	68	0	314
Logiciels	0	0	0	2
Droit au bail	46	0	0	46
Fonds commercial	90	0	0	90
Autres immobilisations incorporelles	243	236	-125	354
Total immobilisations incorporelles	625	304	-125	807
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	-246	-15	0	-261
Amt/Dép. logiciels	0	0	0	-2
Amt/Dép. droit au bail	0	0	0	0
Amt/Dép. fonds commercial	-90	0	0	-90
Amt/Dép. autres immos incorp.	-93	0	0	-93
Total Amt/dép. immobilisations incorp.	-429	-15	0	-447
Concessions, brevets & droits similaires	0	53	0	53
Droit au bail	46	0	0	46
Autres immobilisations incorporelles	150	236	-125	261
Total immobilisations incorporelles nettes	196	289	-125	360

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

8.1.2.1 Fonds de commerce

Le solde du compte « fonds de commerce » se décompose comme suit :

	Valeur 2016.12	Amortissements cumulés 2016.12	Valeur Nette 2016.12
Les Entretiens Médicaux	90	90	
TOTAL	90	90	

Le fonds de commerce acquis par la filiale « Les entretiens Médicaux » s'élève à 90 K€. Une provision pour dépréciation du fonds de commerce a été constatée au 31/12/2011 pour 90 K€.

8.1.2.2 Frais d'établissement

Néant.

8.1.3 Immobilisations corporelles

	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations de Périètre	Reclas.	2016.12
Constructions	3 803	381	0	0	0	4 184
Autres immobilisations corporelles	1 466	315	-114	83	70	1 821
Matériel de bureau	0	0	0	34	0	34
Matériel de transport	0	0	0	13	0	13
Matériel informatique	0	0	0	51	0	51
Total Immobilisations corporelles	5 339	697	-114	181	0	6 103
Amt/Dép. constructions	-154	-169	0	0	0	-323
Amt/Dép. install tech, matériel & outill.	-43	0	0	0	43	0
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-879	-178	74	-61	-43	-1 088
Amt/Dép. Matériel de bureau	0	0	0	-20	0	-20
Amt/Dép. Matériel transport	0	0	0	-13	0	-13
Amt/Dép. Matériel informatique	0	0	0	-41	0	-41
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	-1 076	-347	74	-135	0	-1 484
Constructions	3 649	212	0	0	0	3 861
Installations tech, matériel & outillage	27	1	0	0	-27	1
Autres immobilisations corporelles	587	137	-40	22	27	733
Matériel de bureau	0	0	0	14	0	14
Matériel de transport	0	0	0	1	0	1
Matériel informatique	0	0	0	9	0	9
Total immobilisations corporelles nettes	4 263	350	-40	46	0	4 619

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, abstraction faite de toutes charges financières.

La société Europa Organisation a ouvert en novembre 2014 un nouvel espace de séminaires «Meeting Lab » sis rue St Pantaléon à Toulouse. Les travaux d'aménagement des locaux détenus par la SCI St Pantaléon ont été réalisés par la société Europa Organisation conformément au bail conclu avec la SCI en date du 31/12/2013. Ces travaux ont été immobilisés pour un montant de 1 088 K€ en date du 1/12/2014 et amortis sur la durée résiduelle du bail soit 97 mois. Ces travaux ainsi que les autres investissements attachés à l'ouverture de cet espace (matériel audiovisuel : 179 K€, matériel de cuisine : 44 K€, mobilier : 142 K€) ont été financés par emprunt bancaire à hauteur de 1 500 K€.

Dont immobilisations en crédit-bail :

	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations de Périètre	Redas.	2016.12
Installations tech, matériel & outillage	70	-	-	0	-70	0
Autres immobilisations corporelles	119	84	-88	0	70	185
Total Immobilisations corporelles - crédit bail	189	84	-88	0	0	185
Amt/Dép Install tech, matériel & outill	-43	0	-	0	43	0
Amt/Dép autres immobilisations corp.	-67	-34	54	0	-43	-90
Total Amt/dép. Immo corporelles - crédit bail	-110	-34	54	0	0	-90
Installations tech, matériel & outillage	27	0	-	0	-27	0
Autres immobilisations corporelles	52	50	-34	0	27	96
Total Immobilisations corporelles - crédit bail	79	50	-34	0	0	96

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations. Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Logiciels	Linéaire	1 à 3 ans
Matériel et outillage	Linéaire	3 à 5 ans
Installation / Agencement	Linéaire	5 à 20 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	5 à 10 ans
Agencement des locaux Meeting Lab	Linéaire	97 mois

8.1.4 Immobilisations financières

	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations de Périètre	2016.12
Titres de participation	183	-74	0	2	111
Dividendes à recevoir	0	0	0	0	0
Créances rattachées à des part.	100	0	0	0	100
Intérêts courus sur créances et pré	0	0	0	3	3
Titres immobilisés	361	1 161	0	15	1 536
Prêts et cautionnements	183	20	-20	29	211
Total Immobilisations financières	826	1 147	-59	48	1 962

Les immobilisations financières comprennent des titres de participation dans les sociétés non consolidées. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition. (Cf note 6.2.2).

Une provision pour dépréciation est susceptible d'être constatée lorsque la valeur d'inventaire des participations, prenant entre autre la quote-part d'actif net, devient inférieure à leur coût d'acquisition.

Les titres des entités mises en équivalence se décomposent comme suit :

	2015.12	Résultat 2016.12	Variations des cours de change	2016.12
ADVANCED BUSINESS EVENTS	262	149	0	411
EUROPA ORGANISATION AFRICA	-38	-8	-8	-54
Total	224	141	-8	357

8.1.5 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

	Brut	Provision	2016.12	2015.12
Stocks - en-cours de production	4 592		4 592	4 226
Stocks -pds finis et intermédiaires	29	-18	11	25
Total des stocks	4 621	-18	4 603	4 251

Les travaux en-cours correspondent aux temps passés et charges engagées sur des opérations faites pour lesquelles il existe un contrat signé et dont la date de réalisation est postérieure à la date de clôture.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur réalisable des stocks devient inférieure à leur coût d'acquisition ou de production.

8.1.6 Clients et comptes rattachés

Les créances se décomposent, de la manière suivante :

	Brut	Provision	2016.12	2015.12
Clients et comptes rattachés	12 845	-220	12 625	11 410
TOTAL des Clients et comptes rattachés	12 845	-220	12 625	11 410

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Méthode de dépréciation des créances : une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur réalisable est inférieure à la valeur comptable.

Toutes les créances sont inférieures à un an.

8.1.7 Autres créances et comptes de régularisation

	Brut	Provision	2016.12	2015.12
Fournisseurs débiteurs	3 887		3 887	2 911
Créances sur personnel & org. sociaux	22		22	0
Créances fiscales	1 231		1 231	1 169
Impôts différés - actif	468		468	421
Etats, impôts sur les bénéficiaires	545		545	498
Autres créances	1 159	-200	959	1 360
Charges constatées d'avance	551		551	466
Total Autres créances et comptes de régul.	7 863	-200	7 663	6 825

Méthode de dépréciation des créances : une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

8.1.8 Dépréciation de l'actif circulant

	2015.12	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	2016.12
Dép. des stocks - prod. finis et interm.	-19	0	1		-18
Dép. des stocks de marchandises					
Total Dépréciations des stocks et en-cours	-19	0	1		-18
Dép. clients et comptes rattachés	-173			-47 ¹	-220
Total Dép. s/créances clients et cptes. ratt.	-173			-47	-220
Dép. autres créances & intérêts courus - co		-200			-200
Dép. autres créances - non courant					
Total Dép des autres créances		-200			-200
Total - Dépréciation de l'actif circulant	-192	-200	1	-47	-438

8.1.9 Trésorerie active

	Brut	Provision	2016.12	2015.12
VMP - Equivalents de trésorerie	1 895		1 895	3 190
Disponibilités	18 276		18 276	12 993
Total Disponibilités et VMP	20 171		20 171	16 183

8.1.10 Capitaux propres

Au 31 décembre 2016, le capital social se compose de 12 062 328 actions d'une valeur nominale de 1 €.

8.1.11 Provisions pour risques et charges

8.1.11.1 Récapitulatif

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

	2015.12	Dotations	Reprises utilisées	Variations de périmètre	2016.12
Autres provisions pour risques	5	136	-5	0	136
Total provisions pour risques	5	136	-5	0	136
Provisions pour pensions et retraites	670	192	-178	34	718
Total provisions pour charges	670	192	-178	34	718
Total provisions	675	328	-183	34	853

8.1.11.2 Engagements de retraite et prestations assimilées

Les hypothèses d'évaluation sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Salaire fin de carrière
- Turn-over : faible
- Table de mortalité : TV 88/90
- Taux actualisation : 1.31 %
- Taux de charges sociales : 46% pour les ETAM, et 54 % pour les cadres.
- Taux augmentation salaires : 1 %
- Convention collective appliquée à celle du Syntec.

La méthode retenue pour la comptabilisation des écarts actuariels est celle du corridor.

8.1.12 Impôts différés

8.1.12.1 Postes du bilan

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

	2015.12	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	2016.12
Impôts différés - actif	421	95	0	11	-59	468
Impôts différés - passif	0	59	0	0	-59	0
Solde net d'impôt différé	421	36	0	11	0	468

8.1.12.2 Ventilation par nature

Les impôts différés actif et passif s'analysent comme suit :

	2015.12	Incidence résultat	Variations de périmètre	2016.12
Différences temporaires	209	37	0	246
Retraitements et Neutralisations	212	-1	11	222
Solde net d'impôt différé par nature	421	36	11	468

Un périmètre d'intégration fiscale est en vigueur dans le groupe. Il se compose des entités suivantes :

- FMFD SAS
- SAS Europa Group
- SAS Europa Booking & Services
- SARL LES ENTRETIENS MEDICAUX FORMATION.

8.1.13 Emprunts et dettes financières

8.1.13.1 Nature et échéances des emprunts et dettes financières

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

	2016.12	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	0	0	0	0
Emprunts auprès établis. de crédit	6 499	1 487	5 012	0
<i>Dont Leasing & locations de biens</i>	54	32	22	0
Autres emprunts	0	0	0	0
<i>Intérêts courus sur emprunts - courant</i>	3	3	0	0
Total Dettes financières MLT	6 502	1 489	5 012	0
Concours bancaires (trésorerie passive)	402	402	0	0
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	6	6	0	0
Total Dettes financières CT	408	408	0	0
Total Dettes financières	6 909	1 897	5 012	0

8.1.13.2 Variation des emprunts et dettes financières

	2015.12	AUGM	DIMIN.	Variation	Variations de Périmètre	Reclas.	2016.12
Emprunts obligataires	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	1 454	5 043		0	0	-1 485	5 012
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	595	72	-630	-31	0	1 485	1 487
<i>Dont Leasing & locations de biens</i>	45	24	-44	-31	0	0	53
Autres emprunts	0	0	0	0	0	0	0
Total Dettes financières MLT	2 049	5 114	-630	-32	0	0	6 502
Concours bancaires (trésorerie passive)	0	0	0	0	402	0	402
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	6	0	0	0	0	0	6
Total Dettes financières CT	6	0	0	0	402	0	408
Total	2 055	5 114	-630	-32	402	0	6 909

8.1.14 Dettes couvertes par des sûretés réelles

Le montant global des dettes couvertes par des sûretés données par les entreprises comprises dans la consolidation s'élève à 6 300 K€ et se décompose de la manière suivante :

Europa Group :

- Emprunt 7/10/14 lié au rachat de 166 actions SAS ABE. Montant initial de la garantie : 1 300 K€. Capital restant dû : 751 K€. Nantissement de 166 actions SAS ABE (33.2% du capital).
- Emprunt 23/12/16 lié à l'acquisition de 100% des actions de la SAS INSIGHT OUTSIDE. Montant initial garanti 5 000 K€. Capital restant dû 5 000 K€. Nantissement de 100% des actions de la SAS INSIGHT OUTSIDE.

8.1.15 Fournisseurs et comptes rattachés

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

	2016.12	< 1 an	>1 an	2015.12
Dettes fournisseurs	2 588	2 588		1 396
Factures non parvenues	780	780		263
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 368	3 368		1 659

Le cas échéant :

L'ensemble des dettes est d'échéance inférieure à un an.

8.1.16 Autres dettes et comptes de régularisation

	2016.12	< 1 an	> 1 an	2015.12
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	0	0	0	0
Avances et acomptes reçus sur commande	165	165	0	167
Dettes sociales	2 943	2 943		2 570
Dettes fiscales	1 879	1 879		1 997
Etat, impôts sur les bénéfices	16	16	0	0
Comptes courants passifs	2 913	2 913	0	1 047
Autres dettes	10 319	10 319	0	8 393
Produits constatés d'avance	11 776	11 776	0	12 224
Total dettes diverses	30 012	30 012	0	26 399

8.2 Postes du compte de résultat

8.2.1 Dotations aux amortissements et provisions

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

	2016.12	2015.12
Dotations aux Amort./Dép.immobilisations	-362	-299
Var. nette des dép. actif circulant	-199	8
Var. nette des provisions	-150	-111
Total Variations nettes des amort. et des dép.	-711	-402

8.2.2 Autres produits d'exploitation

Le montant des autres produits d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

	2016.12	2015.12
Production stockée	348	116
Production immobilisée	0	0
Subventions d'exploitation	17	0
Autres produits	1 642	1 043
Transferts de charges d'exploitation	95	87
Total Autres produits d'exploitation	2 102	1 245

8.2.3 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	2016.12	2015.12
Charges d'intérêts sur emprunt	-81	-78
Pertes de change	-56	-53
Autres charges financières	-68	-5
Dotations financières	-267	0
Total Charges financières	-472	-136
Gains de change	107	158
Prod. nets/ cession VMP (hors équiv. de trésorerie)	21	72
Autres produits financiers	20	16
Reprises financières	0	-1
Total Produits financiers	149	245
Résultat Financier	-323	109

8.2.4 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	2016.12	2015.12
VNC des immo. incorp. cédées	-125	0
VNC des immo. corp. cédées	-40	-1
Autres charges exceptionnelles	-33	-80
Dotations exceptionnelles	0	-5
Total Charges exceptionnelles	-199	-86
Produits excep. s/ exercices antérieurs	31	0
Produits de cession d'immo. incorp.	0	0
Produits de cession d'immo. corp.	9	40
Autres produits exceptionnels	0	122
Transfert de charges exceptionnelles	0	0
Reprises exceptionnelles	5	0
Total Produits exceptionnels	45	162
Résultat Exceptionnel	-153	76

8.2.5 Preuve d'impôt

8.2.5.1 Détail de l'impôt

	2016.12	2015.12
Impôts différés	36	33
Impôt exigible	-1 935	-2 278
Impôt exigible - Contribution additionnelle 3,3%	-45	-56
Total Impôt sur les bénéfices	-1 943	-2 301

8.2.5.2 Preuve d'impôt

31/12/2016	
Résultat net des sociétés intégrées en K€	4 201
- Impôts sociaux	-1 979
- Impôts différés latents	36
= Charges d'impôts sur les résultats consolidés	-1 943
Résultat avant impôts	6 144
- Impôts théoriques au taux de 33,33 %	-2 048
= Différence d'impôts	104

Explications	Charges	Produits
Différences permanentes sociales	46	
Différences permanentes consolidation		1
Utilisation déficits non activés précédemment		
ID non activés s/déficits de l'exercice	58	
ID activés s/déficits (non activés précédemment)		
Différence de taux d'impôt social		207
Différence de taux d'impôt différé		
Impact de changement de taux d'ID		
Total	104	208
Différence nette		104

8.2.6 Effectif moyen

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit:

	2016.12	2015.12
Cadres et équivalents	37	33
Non cadres	91	101
Total	128	134

9 Autres informations

9.1 Informations sectorielles

9.1.1 Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité

La répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité est la suivante :

	2016.12	2015.12
Activité Organisation de congrès	47 773	46 902
Activité Valorisation de contenu de congrès sur internet et édition	3 533	3 727
Activité Réservation hôtelière	11 583	11 640
	62 889	62 269

9.2 Dirigeants

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

Cette information aboutirait à communiquer un montant individuel.

9.3 Engagements hors bilan

Europa Group :

Reçus :

Nantissement de 170 actions de la SAS ABE détenues par les actionnaires historiques en garantie du paiement du prix de la promesse d'achat telle que définie au protocole de cession d'actions de la SAS ABE daté du 7/10/14.

Donnés :

Cautionnement solidaire pour 502 K€ accordé au Crédit Agricole au titre d'un prêt souscrit par la SAS PH Occitanie s'élevant à 2 510 K€.

9.4 Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires au titre des missions de commissariat aux comptes du groupe s'élèvent à 85 K€ au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

POUR COPIE CONFORME
[Signature]

FINANCIERE MF DONCIEUX
S.A.S. au capital de 12.062.328 Euros
Siège social : 19 allée Jean Jaurès, 31000 TOULOUSE, France
501 326 771 R.C.S Toulouse

**RAPPORT DE GESTION A
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
APPROBATION DES COMPTES CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

Chers associés,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire à l'effet de vous présenter notre rapport sur l'activité et les résultats de la société FINANCIERE MF DONCIEUX et de ses filiales au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2016 et de soumettre à votre approbation les comptes sociaux et les comptes consolidés du groupe au titre dudit exercice.

Lors de l'assemblée, vous entendrez également la lecture des rapports des commissaires aux comptes.

Les comptes annuels, rapports et tous les documents s'y rapportant vous ont été communiqués ou mis à votre disposition au siège social conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

I. COMPTES CONSOLIDES (ARTICLE L.223-16, L.233-26 ET L.247-1 DU CODE DE COMMERCE)

1. Situation et activité de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation

Il convient de rappeler que par une convention en date du 17 décembre 2007, renouvelée tacitement le 31 décembre 2012, la société a opté pour le régime fiscal de groupe prévu à l'article 223 A, alinéa 1 du CGI et qu'actuellement ledit groupe comporte quatre filiales intégrées, les sociétés EUROPA GROUP, LES ENTRETIENS PROFESSIONNELS FORMATION et EUROPA BOOKING & SERVICES, la société étant la tête de groupe.

La convention d'intégration fiscale fait supporter la charge d'impôt aux filiales comme en l'absence d'intégration fiscale.

Nous vous rappelons qu'au cours de l'exercice précédent, la société a constitué la société FLOMAR SPAIN IMMO SL, société immobilière de droit espagnol, dont le siège social est situé Av. Diagonal 640, 6 A Barcelona 08017, immatriculée au *Registro Mercantil* de Barcelone sous le numéro B66452657. La société détient 100% du capital de la société FLOMAR SPAIN IMMO SL.

Nous vous rappelons que la société a changé de dénomination sociale le 30 juin 2016 pour devenir FINANCIERE MF DONCIEUX.

Par ailleurs, au cours de l'exercice, les associés de la société ont décidé de réduire son capital social d'un montant de 695.904 euros. Cette réduction de capital est devenue définitive le 7 octobre 2016. Le montant du capital social de la société est ainsi passé, depuis cette date, de 12.758.232 euros à 12.062.328 euros.

Le 30 juin 2016, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de notre filiale EUROPA ORGANISATION a décidé (i) de transformer cette société, qui était constituée sous forme de société anonyme, en société par actions simplifiée, (ii) d'augmenter son capital social pour le porter de 40.000 euros à 1.000.000 d'euros et (iii) de changer la dénomination sociale de cette société pour adopter la dénomination sociale EUROPA GROUP.

Dans ce cadre, les actions de fonctions prêtées par la société aux administrateurs lui ont été restituées et la participation de la société dans EUROPA GROUP est donc passée de 99,88% à 100% du capital et des droits de vote.

Dans le cadre de son développement, le Groupe a acquis le 23 décembre 2016, 100% des titres de la société INSIGHT OUTSIDE.

Par ailleurs, le 13 octobre 2016, notre filiale, la société EUROPA GROUP a levé l'option de vente dont elle bénéficiait sur les 166 actions détenues au capital de la société Advanced Business Events, selon les conditions et modalités prévues au protocole de cession d'actions signé entre EUROPA GROUP, Monsieur Grégory BRETON, la société EPHESE, la société PICTON, et Monsieur Pierre CASTET en date du 7 octobre 2014. Le transfert de propriété desdites actions doit intervenir dans un délai de 18 mois à compter de la date de la notification d'exercice de l'option de vente, soit au plus tard le 13 avril 2018.

Le périmètre de consolidation est composé au 31 décembre 2016 de FINANCIERE MF DONCIEUX, société mère, et de ses filiales EUROPA GROUP (détenue à 100%), LES ENTRETIENS PROFESSIONNELS FORMATION (détenue par EUROPA GROUP à 100 %), EUROPA ORGANISATION ASIA (détenue par EUROPAGROUP à 100 %), EUROPA BOOKING & SERVICES (détenue par EUROPA GROUP à 100 %), EUROPA ORGANISATION AFRICA (détenue par EUROPA GROUP à 40 %), ADVANCED BUSINESS EVENTS (détenue par EUROPA GROUP à 33,2 %), INSIGHT OUTSIDE (détenue par EUROPA GROUP à 100%) et FLOMAR (détenue par la société à 100%).

Les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation ont toutes été consolidées selon la méthode de l'intégration globale, la société consolidante, FINANCIERE MF DONCIEUX, y exerçant un contrôle exclusif ou conjoint. Toutefois, les sociétés EUROPA ORGANISATION AFRICA et ADVANCED BUSINESS EVENTS ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre, à l'exception d'EUROPA ORGANISATION AFRICA, qui clôture ses comptes au 29 février.

Par ailleurs, nous vous rappelons que par jugement en date du 28 janvier 2013, le Tribunal d'Instance de Toulouse a reconnu l'existence d'une Unité Économique et Sociale entre les sociétés suivantes :

- la SAS FINANCIERE MF DONCIEUX,
- la SAS EUROPA GROUP,
- la SAS EUROPA BOOKING & SERVICES,
- la SARL EUROPA DIGITAL & PUBLISHING,
- la SARL LES ENTRETIENS PROFESSIONNELS FORMATION,

- la SAS L'ENCEPHALE.

Un accord de participation a été conclu le 8 janvier 2014 entre les sociétés composant l'UES et le Comité d'Entreprise commun mis en place au sein de l'UES. Cet accord, conclu pour une durée de cinq ans, se rapporte aux exercices 2013, 2014, 2015, 2016 et 2017.

Sur l'exercice 2016, dans un contexte de poursuite des mesures de réorganisation internes au groupe, les salariés de la holding FMFD ont été transférés en février 2016 à la société EUROPA GROUP (anciennement EUROPA ORGANISATION).

En conséquence, la participation des salariés est nulle pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

En conséquence des réorganisations internes au groupe, le Tribunal d'Instance de Toulouse a, par décision du 16 janvier 2017, réduit le périmètre de l'Unité Économique et Sociale de 6 sociétés à 3 sociétés, soient les sociétés suivantes :

- la SAS EUROPA GROUP,
- la SAS EUROPA BOOKING & SERVICES,
- la SARL LES ENTRETIENS PROFESSIONNELS FORMATION.

Nous vous rappelons que la société a cédé, le 9 mai 2016, à sa filiale, la société EUROPA GROUP, les participations suivantes :

- 5.000 actions de la société **MYFEELBACK**, société par actions simplifiée au capital social de 114.815 euros, dont le siège social est situé 5, avenue Didier Daurat, 31000 TOULOUSE, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de TOULOUSE sous le numéro 538 762 600, représentant 4,35% du capital de cette société ;
- 900.081 actions et 516.365 obligations convertibles en actions de la société **GROUPE HIMA**, société par actions simplifiée au capital social de 1.556.322,70 euros, dont le siège social est situé 10, rue des Arts, 31000 TOULOUSE, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de TOULOUSE sous le numéro 510 274 772, représentant 4,38% du capital de cette société (post conversion des obligations convertibles).

2. Résultats du groupe durant l'exercice

Nous vous présentons les comptes consolidés de l'exercice que nous soumettons à votre approbation.

Ces comptes ont été établis en suivant les mêmes méthodes que lors de l'exercice précédent, dans le respect des dispositions du plan comptable et en observant les principes de prudence et de sincérité.

Au cours de l'exercice, le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 62.887.000€, contre 62.269.000 € pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation du groupe se solde par un bénéfice de 6.620.000€, contre 6.944.000 € pour l'exercice précédent.

Les charges et produits financiers du groupe s'élèvent à (323.000) €, contre 109.000 € pour l'exercice précédent.

Le résultat courant des entreprises intégrées s'élève à 6.297.000 €, contre 7.053.000 € pour l'exercice précédent et le résultat net des entreprises intégrées s'élève à 4.201.000€, contre 4.828.000 € pour l'exercice précédent.

Les charges et produits exceptionnels du groupe s'élèvent à (153.000) €, contre 76.000 € pour l'exercice précédent.

Les impôts sur les résultats du groupe s'élèvent à (1.943.000) €, contre (2.301.000) € pour l'exercice précédent.

Le résultat net de l'ensemble consolidé se solde par un bénéfice de 1.503.000 €, contre 1.992.000 € pour l'exercice précédent.

3. Progrès réalisés et difficultés rencontrées

➤ *Concernant notre principale filiale EUROPA GROUP :*

L'exercice s'est caractérisé par une diminution du chiffre d'affaires de la société de l'ordre de 981.000 €, soit environ 2 % par rapport à l'exercice précédent.

➤ *Concernant notre filiale EUROPA BOOKING & SERVICES :*

Le niveau d'activité de l'exercice s'est révélé supérieur à nos prévisions budgétaires initiales.

➤ *Concernant notre filiale EUROPA ORGANISATION ASIA :*

La marge brute dégagée sur les opérations est pour cette filiale inférieure aux prévisions budgétaires : La marge brute réalisée au final s'élève à 879K€ contre 980K€ initialement prévue au budget.

4. Évolution prévisible et perspectives d'avenir

Nous envisageons de poursuivre nos efforts pour maintenir le niveau d'activité et de rentabilité 2016 au cours de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2017.

5. Événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice de consolidation et la date à laquelle le présent rapport est établi

Nous vous rappelons que la société a cédé, le 12 avril 2017, 29% du capital et des droits de vote de sa filiale, la société EUROPA GROUP, au profit d'un fonds d'investissement, la société ABENEX V.

Compte tenu de cette cession, le périmètre d'intégration fiscale se trouvera modifié en 2017.

6. Activités en matière de recherche et de développement

Le groupe consolidé n'a eu, au cours de l'exercice écoulé, aucune activité de recherche et développement.

7. Tableau des résultats des cinq derniers exercices

Conformément aux dispositions de l'article R.225-102 du Code de commerce, vous trouverez joint en annexe au présent rapport le tableau faisant apparaître les résultats du groupe au titre des cinq derniers exercices (**Annexe 1**).

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous ont été présentés.

II. COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE FINANCIERE MF DONCIEUX ET DE SES FILIALES ET SOCIETES CONTROLEES AU COURS DE L'EXERCICE (ARTICLES L. 232-1, R.225-102 ET L. 247-1 DU CODE DE COMMERCE)

1. Situation et activité de la société durant l'exercice (Article L.232-1 du Code de commerce)

Jusqu'au 31 janvier 2016, notre société était la holding animatrice du groupe.

Elle assurait ces fonctions pour le groupe via une convention de prestation de services qui a été signée en date du 17 décembre 2007, dans sa version consolidée en date du 8 janvier 2013.

L'intervention de la société se faisait dans les domaines suivants :

- définition de la politique stratégique ;
- assistance administrative, financière, commerciale et informatique.

Par acte en date du 1^{er} janvier 2016, cette convention a été résiliée à effet du 1^{er} février 2016.

2. Résultats de l'activité de la société et de ses filiales et sociétés contrôlées durant l'exercice (Article R.225-102 du code de commerce)

a) Résultats de l'activité de la société :

Nous vous présentons les comptes sociaux de l'exercice que nous soumettons à votre approbation.

Ces comptes ont été établis en suivant les mêmes méthodes que lors de l'exercice précédent, dans le respect des dispositions du plan comptable et en observant les principes de prudence et de sincérité.

Au cours de l'exercice, le chiffre d'affaires de la société s'élève à 381.744 €, contre 4.004.822 € pour l'exercice précédent.

Résultat d'exploitation :

Le total des produits d'exploitation s'établit à la somme de 388.639 € et le total des charges d'exploitation s'élève à 544.545 €.

Le résultat d'exploitation se solde donc par une perte de 155.906 €, contre un bénéfice de 152.810 € pour l'exercice précédent.

Résultat financier :

Le montant des produits financiers réalisés par la société au cours de l'exercice s'élève à 2.317.946 €.

Le montant des charges financières supportées par la société au cours de l'exercice s'élève à 43.001 €. Par conséquent, le résultat financier de la société est de 2.274.946 €, contre 4.249.218 € pour l'exercice précédent.

Résultat exceptionnel :

Le résultat exceptionnel de l'exercice se solde par une perte de 25.000 €

Le résultat courant avant impôt s'élève à 2.119.040 €.

Le résultat net de l'exercice 2016 se solde donc par un bénéfice de 2.153.432 €, contre 4.363.598 € pour l'exercice précédent.

Depuis le mois de février 2016, n'y a plus d'effectif salarié dans la société.

Le montant des traitements et salaires au 31 décembre 2016 s'élève à 220.834 €.

L'impôt sur les sociétés est de (59.392) €.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver ces comptes ainsi que la proposition d'affectation du résultat qui vous est présentée en III. 1.

b) Résultats de l'activité des filiales et des sociétés contrôlées :

▪ Au 31 décembre 2016, notre société détenait 100% du capital de la société **EUROPA GROUP**, société par actions simplifiée au capital social de 1.000.000 euros dont le siège social est situé 19 allée Jean Jaurès, 31000 TOULOUSE, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Toulouse sous le numéro 342 066 727. Cette participation est passée à 71% au 12 avril 2017, par suite de la cession de 29% du capital d'EUROPA GROUP à ABENEX V.

A ce titre, nous vous informons que la société **EUROPA GROUP** a réalisé, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, un chiffre d'affaires net de 50.750.253€, contre 49.768.805 €, pour l'exercice précédent et a enregistré un bénéfice de 3.903.823, contre 5.982.015 € pour l'exercice précédent.

▪ Notre société détient 100% du capital de la société **FLOMAR SPAIN IMMO SL**, société immobilière de droit espagnol, dont le siège social est situé Avda de la Cooperativa, s/n 03190, PILAR DE LA HORADA (ALICANTE) España.

A ce titre, nous vous informons que la société **FLOMAR SPAIN IMMO SL** au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 a enregistré une perte de 29604,86 €.

3. Progrès réalisés et difficultés rencontrées (Article R.225-102 du code de commerce)

Nous n'avons pas rencontré de difficulté particulière au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

4. Evolution prévisible (Article L.232-1 du code de commerce) et perspectives d'avenir de la société (Article R.225-102 du code de commerce)

Concernant notre principale filiale EUROPA GROUP, des perspectives favorables d'activité associées à une stabilité des dépenses de personnel nous conduisent à envisager au titre de l'exercice 2017 un maintien du niveau de rentabilité de notre société.

Plus généralement, nous envisageons, au niveau du groupe, de poursuivre nos efforts pour maintenir le niveau d'activité de 2016 au cours de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2017

5. Évènements importants survenus depuis la date de clôture de l'exercice (Article L.232-1 du code de commerce)

Nous vous rappelons que la société a cédé, le 12 avril 2017, 29% du capital et des droits de vote de sa filiale, la société EUROPA GROUP, au profit d'un fonds d'investissement, la société ABENEX V.

Compte tenu de cette cession, le périmètre d'intégration fiscale se trouvera modifié en 2017.

6. Activité en matière de recherche et de développement (Article L.232-1 du code de commerce)

La société n'a eu, au cours de l'exercice écoulé, aucune activité de recherche et développement.

III. APPROBATION DES COMPTES DE L'EXERCICE - AFFECTATION DU RESULTAT

1. Comptes de l'exercice et proposition d'affectation du résultat

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes de l'exercice : le bilan, le compte de résultat et l'annexe, tels qu'ils vous ont été présentés en II. 2. et qui font apparaître un bénéfice de 2.153.432 €.

Nous vous proposons d'affecter ce bénéfice comme suit :

Origine du résultat à affecter :

Résultat de l'exercice : Bénéfice	2.153.432 €
TOTAL :	2.153.432 €

Affectation proposée :

Report à nouveau	2.153.432 €
TOTAL :	2.153.432 €

En conséquence, si vous suivez cette proposition, le compte de report à nouveau passera de 15.548.808 € à 17.702.240 €.

2. Communication des frais et dépenses exclus des charges déductibles pour l'assiette de l'impôt sur les sociétés (Articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts)

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous indiquons que les comptes de l'exercice écoulé, prennent en charge une somme de 4.148 euros, correspondant à des dépenses somptuaires non déductibles fiscalement au sens de l'article 39-4 du Code général des impôts et à des frais généraux excessifs au sens de l'article 39-5 du Code général des impôts.

Par conséquent, l'impôt supporté en raison desdites dépenses et charges s'élève à environ 1.383 euros.

3. Montant des dividendes distribués au titre des trois derniers exercices (Article 243 bis du Code général des impôts)

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices éligibles à la réfaction mentionnée au 2° du 3 de l'article 158 du Code Général des Impôts, ainsi que celui des revenus distribués non éligibles à cette réfaction ventilés par catégorie d'actions, ont été les suivants :

Exercice	Actions détenues par des personnes physiques	Actions détenues par des personnes morales	Dividende ouvrant droit à l'abattement de 40 %	Dividende n'ouvrant pas droit à l'abattement de 40 %
Dividendes distribués en 2016	12.062.328	0	0 €	0 €
Dividendes distribués en 2015	12.758.232	0	2.075.000€	0 €
Dividendes distribués en 2014	12.758.232	0	1.383.773 €	0 €

4. Tableau des résultats de la société au titre des cinq derniers exercices (Article R.225-102 du Code de commerce)

Vous trouverez joint en annexe au présent rapport le tableau des résultats de la société au titre des cinq derniers exercices (**Annexe 2**).

IV. FILIALES ET PARTICIPATIONS – SOCIETES CONTROLEES (ARTICLE L. 233-6 DU CODE DE COMMERCE)

En vous rendant compte de l'activité de la société, nous vous avons exposé l'activité de ses filiales et des sociétés qu'elle contrôle.

Conformément aux dispositions de l'article L.233-15 du Code de commerce, le tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

1. Prises de participation significatives dans des sociétés ayant leur siège en France, et représentant plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers, de la moitié ou des deux tiers du capital d'une telle société ou la prise du contrôle de telles sociétés (Article L. 233-6 et L. 247-1 du Code de commerce)

Nous vous rappelons qu'au cours de l'exercice, la société n'a pris aucune participation significative.

2. Cession de filiales ou de participations dans des sociétés ayant leur siège en France

Nous vous rappelons que la société a cédé, le 9 mai 2016, à sa filiale, la société EUROPA GROUP, les participations suivantes :

- 5.000 actions de la société **MYFEELBACK**, société par actions simplifiée au capital social de 114.815 euros, dont le siège social est situé 5, avenue Didier Daurat, 31000 TOULOUSE, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de TOULOUSE sous le numéro 538 762 600, représentant 4,35% du capital de cette société ;
- 900.081 actions et 516.365 obligations convertibles en actions de la société **GROUPE HIMA**, société par actions simplifiée au capital social de 1.556.322,70 euros, dont le siège social est situé 10, rue des Arts, 31000 TOULOUSE, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de TOULOUSE sous le numéro 510 274 772, représentant 4,38% du capital de cette société (post conversion des obligations convertibles).

V. INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL DE LA SOCIETE ET REGULARISATION DES PARTICIPATIONS CROISEES (ARTICLE R.233-19 DU CODE DE COMMERCE)

1. Sociétés contrôlées et part du capital de la société détenue par celles-ci (Article L.233-13 du Code de commerce)

Nous vous rappelons que la société contrôle les sociétés SCL FLOMAR (société de droit espagnol), à hauteur de 100%, et EUROPAGROUP SAS (RCS Toulouse 342 066 727), à hauteur de 100 % jusqu'au 12 avril 2017 et à hauteur de 71% depuis cette date, et qu'EUROPA GROUP contrôle les sociétés suivantes :

SOCIETE	POURCENTAGE DE CAPITAL DETENU
LES ENTRETIENS PROFESSIONNELS FORMATION RCS Paris 513 303 321	100 %
EUROPA ORGANISATION ASIA RCS Singapour 200917812N	100 %
EUROPA BOOKING & SERVICES RCS Toulouse 750 095 762	100 %
INSIGHT OUTSIDE RCS Grenoble 481 413 961	100 %

Aucune de ces sociétés ne détient de participation dans la société.

2. Aliénations d'actions effectuées en vue de mettre fin aux participations croisées illicites en vertu de l'article L.233-29 alinéa du Code de commerce (Article R. 233-19 du Code de commerce)

Nous vous informons que nous n'avons aucune participation dans une société associée de notre société et qu'en conséquence, l'examen de régularisation des participations croisées est sans objet.

3. Participation des salariés au capital social et obligation triennale (Article L.225-129-6 du Code de commerce)

Nous vous rappelons qu'en application des dispositions de l'article L.225-129-6 du Code de Commerce, un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital réservée aux salariés adhérant à un plan d'épargne d'entreprise, doit être présenté à la décision des associés tous les trois ans, si les actions détenues par le personnel de la Société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du code de commerce, représentent moins de 3% du capital.

Or, aucune action de la société n'est détenue par le personnel.

En application des dispositions de l'article L.225-129-6 du Code de Commerce, ce délai est repoussé à cinq ans si une assemblée générale extraordinaire s'est prononcée depuis moins de trois ans sur un projet de résolution tendant à la réalisation d'une augmentation de capital.

Nous vous rappelons que les associés se sont prononcés sur un projet d'augmentation de capital réservée aux salariés lors de la décision d'augmentation de capital en date du 9 juin 2014. Le délai mentionné à l'article L.225-129-6 alinéa 2 du Code de commerce pour convoquer une assemblée générale extraordinaire devant se prononcer sur un projet de résolutions tendant à réaliser une

augmentation de capital dans les conditions des articles L.3332-18 et suivants du Code du travail, expire donc en 2019.

4. Nombre des actions achetées et vendues au cours de l'exercice dans le cadre de la participation des salariés (Article L. 225-211 du Code de commerce)

Conformément aux dispositions de l'article L.225-211 du Code de commerce, nous vous précisons que, dans le cadre de la participation des salariés au capital de la société, aucune opération d'achat et de cession d'actions n'est intervenue.

5. Actions gratuites et stock-options des dirigeants (Article L.225-185 alinéa 4 et L.225-197 du Code de commerce)

Aucune action gratuite ou option de souscription ou d'achat d'actions n'a été consentie au cours de l'exercice.

6. Ajustement des valeurs – Stock-options (Article L.225-181, L. 228-99 et R. 228-91 du Code de commerce)

Aucune valeur mobilière composée ou option de souscription ou d'achat d'actions n'ayant été consentie, l'examen de l'ajustement du prix des actions est sans objet.

VI. INFORMATIONS CONCERNANT LES DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS (ARTICLE L.441-6-1 ET D.441-4 DU CODE DE COMMERCE)

En application des dispositions de l'article L.441-6 alinéa 1 du Code de commerce, nous vous indiquons la décomposition, à la clôture des deux derniers exercices, du solde des dettes à l'égard des fournisseurs et des créances à l'égard des clients, par date d'échéance :

• **Exercice Comptable du 01/01/2016 au 31/12/2016**

PASSIF	MONTANT	>30J	>60J	à + de 90J
FOURNISSEURS HORS GROUPE	100.262 €			
FNP HORS GROUPE	165 €			
FOURNISSEURS GROUPE				
FNP GROUPE	6.430 €		6.430 €	
FOURNISSEURS EFFET A PAYER				
TOTAL	106.858 €			

- **Exercice Comptable du 01/01/2015 au 31/12/2015**

PASSIF	MONTANT	>30J	>60J	à + de 90J
FOURNISSEURS HORS GROUPE	17.000 €			
FNP HORS GROUPE	10.000 €			10.000 €
FOURNISSEURS GROUPE				
FNP GROUPE				
FOURNISSEURS EFFET A PAYER				
TOTAL	27.000 €			10.000 €

En général le délai de paiement noté sur les factures de nos prestataires est respecté ; il s'agit généralement d'un délai de 30 jours fin de mois.

VII. SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous vous rappelons que les mandats de la société EURAUDIT, Commissaire aux comptes titulaire, et de Monsieur Julien DUFFAU, Commissaire aux comptes suppléant, ayant été renouvelés lors de l'assemblée ayant approuvé les comptes de l'exercice clos en 2012, ils viendront à expiration à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos en 2018.

Par ailleurs, nous vous rappelons que les mandats de Monsieur Jean-Pierre VEILLERETTE, Co-Commissaire aux comptes titulaire, et de la société DUPUIS RAEVEL & BRUNET, Co-Commissaire aux comptes suppléant, ayant été renouvelés lors de l'assemblée ayant approuvé les comptes de l'exercice clos en 2013, ils viendront à expiration à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos en 2019.

VIII. CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES L.227-10 ET L.227-11 DU CODE DE COMMERCE

Des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce sont intervenues au cours de l'exercice écoulé et d'autres, conclues antérieurement, se sont poursuivies.

Elles font l'objet du rapport spécial établi par les commissaires aux comptes et sont soumises au vote de l'assemblée.

Nous vous demandons de bien vouloir les approuver.

IX. APPROBATION DES COMPTES – DECISIONS A PRENDRE

Les projets de résolutions qui vous sont soumis reprennent les principaux points de ce rapport.

Nous vous prions de bien vouloir approuver les comptes sociaux et consolidés de l'exercice et l'affectation des résultats que nous vous proposons.

Le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice vous a été communiqué ou mis à votre disposition au siège social de la société conformément à la loi.

Nous vous remercions de votre confiance et de votre collaboration.

Fait à Toulouse, le 19 mai 2017

Le Président

ANNEXES

Annexe 1 : Tableau des résultats du groupe au titre des cinq derniers exercices

Annexe 2 : Tableau des résultats de la société au titre des cinq derniers exercices

Annexe 1

Tableau des résultats du groupe au titre des cinq derniers exercices

Tableau des résultats du Groupe au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	12720096	12739164	12758232	12758232	12062328
Nbre des actions ordinaires existantes	12720096	12739164	12758232	12758232	12062328
Nbres des actions à dividendes prioritaires existantes					
Nbre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	42481068	48172705	57255971	62269249	62886837
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	6894083	9178362	9015932	8082392	8093422
Impôts sur les bénéfices	2252015	2927018	2440786	2301093	1943340
Participations des salariés au titre de l'exercice		547316	526177	560755	651519
Résultat après Impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1727373	2957138	3112301	1987122	1502644
Résultat distribué	1679389	750000	1383773	2075000	0
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participations des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,36	0,45	0,47	0,41	0,46
Résultat après impôts, participations des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,14	0,23	0,24	0,16	0,12
Dividendes distribué à chaque action	0,13	0,06	0,11	0,16	0,00
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	81	84	107	134	128
Montant de la masse salariale de l'exercice	4029418	4282636	5458857	6410169	6929744
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (hors participation)	1971456	2227947	2792525	3065262	3243642

Annexe 2

Tableau des résultats de la société au titre des cinq derniers exercices

Résultats et autres éléments significatifs des 5 derniers exercices

FINANCIERE MF DONCIEUX

Période du 01/01/16 au 31/12/16

NATURES DES INDICATIONS	EXERCICES				
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Capital social en fin d'exercice					
Capital social	12 062 328	12 756 232	12 756 232	12 739 164	12 720 095
Nombre des actions :					
- ordinaires existantes	12052328	12756232	12756232	12739164	12720095
- à dividende prioritaire existantes (sans droit de vote)					
Nombre maximal d'actions fictives à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droits de souscription					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes	361 744	4 034 622	3 846 998	2 478 207	1 382 953
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 112 049	4 413 565	3 251 495	2 579 349	3 136 283
Impôts sur les bénéfices	(59 392)	36 429	13 342	(25 429)	(112 050)
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	2 153 432	4 353 569	3 231 133	2 599 273	3 279 093
Résultat distribué		2 075 000	1 363 773	750 000	1 679 383
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	0				
Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions	0				
Dividende attribué à chaque action					
Effectif					
Effectif moyen des salariés employés durant l'exercice	0	19	15	14	12
Montant de la masse salariale de l'exercice	220 834	2 014 285	1 828 950	1 202 733	608 765
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales...)	40 908	911 398	952 382	616 212	291 701

Jean-Pierre VEILLERETTE

10, rue Henri Fabre Z.A. de PIC 09100 – PAMIERS

EURAUDIT

Résidence Cap Wilson 81, boulevard Carnot 31000 – TOULOUSE

Commissaires aux Comptes inscrits à la Compagnie Régionale de Toulouse
du ressort de la Cour d'Appel de Toulouse

« FINANCIERE MF DONCIEUX »

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Exercice clos le 31 décembre 2016

« FINANCIERE MF DONCIEUX »

**Société par actions simplifiée
Au capital de 12.062.328 €
19, allée Jean Jaurès**

TOULOUSE (Haute-Garonne)

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES
Exercice clos le 31 décembre 2016**

« FINANCIERE MF DONCIEUX »

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- . le contrôle des comptes consolidés de la société « FINANCIERE MF DONCIEUX », tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- . la justification de nos appréciations,
- . la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

II - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les principes de détermination de la valeur d'utilité des écarts d'acquisition sont décrits dans le paragraphe « 8.1.1 *Ecartis d'acquisition* » de l'annexe. Nous avons apprécié le bien-fondé de la méthodologie mise en œuvre et examiné, en tant que de besoin, les données et hypothèses utilisées par la société pour réaliser le calcul de la valeur d'inventaire et de l'amortissement des écarts d'acquisition, sur laquelle repose, le cas échéant, l'enregistrement d'un amortissement exceptionnel.

Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de cette estimation.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

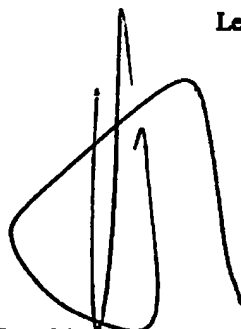
III - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Fait à Toulouse, le 7 juin 2017

Les commissaires aux comptes



Jean-Pierre VEILLERETTE



Pour la société « EURAUDIT »
L'un des gérants, **J.C. HEBRARD**



europa group

EUROPA GROUP

Comptes consolidés
Exercice clos le 31 décembre 2016



19 Allée Jean Jaurès BP61508 31015 Toulouse Cedex
Avril 2017

Ce rapport contient 30 pages

Sommaire



Etats financiers consolidés

1	Bilan consolidé	6
2	Compte de résultat consolidé	7
3	Tableau des flux de trésorerie	8
4	Variation des capitaux propres	8
5	Faits majeurs	11
5.1	Faits majeurs de l'exercice	11
5.2	Evènements postérieurs à la clôture	11
6	Périmètre du groupe	12
6.1	Organigramme au 31 Décembre 2016	12
6.2	Entités consolidées	12
6.2.1	Entités consolidées	12
6.2.2	Entités exclues du périmètre de consolidation	13
6.3	Variations de périmètre	13
6.3.1	Entrées de périmètre	13
6.3.2	Sorties de périmètre	13
6.3.3	Restructurations internes	13
7	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	14
7.1	Référentiel comptable	14
7.2	Application des méthodes préférentielles	14
7.3	Options comptables retenues	14
7.3.1	Evaluation des actifs et passifs	14
7.3.2	Crédits d'impôt	15
7.4	Changements comptables	15
7.5	Changements de présentation	15
8	Explication des postes du bilan et du compte de résultat	16
8.1	Postes du bilan	16
8.1.1	Écarts d'acquisition	16
8.1.2	Immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition)	17
8.1.3	Immobilisations corporelles	18
8.1.4	Immobilisations financières	19
8.1.5	Stocks et en-cours	20
8.1.6	Clients et comptes rattachés	20
8.1.7	Autres créances et comptes de régularisation	21

8.1.8	Dépréciation de l'actif circulant	21
8.1.9	Trésorerie active	21
8.1.10	Capitaux propres	22
8.1.11	Provisions pour risques et charges	22
8.1.12	Impôts différés	23
8.1.13	Emprunts et dettes financières	24
8.1.14	Dettes couvertes par des sûretés réelles	25
8.1.15	Fournisseurs et comptes rattachés	25
8.1.16	Autres dettes et comptes de régularisation	25
8.2	Postes du compte de résultat	26
8.2.1	Dotations aux amortissements et provisions	26
8.2.2	Autres produits d'exploitation	26
8.2.3	Résultat financier	27
8.2.4	Résultat exceptionnel	28
8.2.5	Preuve d'impôt	28
8.2.6	Effectif moyen	29
9	Autres informations	30
9.1	Informations sectorielles	30
9.1.1	Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité	30
9.2	Dirigeants	30
9.3	Engagements hors bilan	30
9.4	Honoraires des Commissaires aux comptes	30

Tous les montants sont exprimés en milliers d'Euros



RAPPORT

Mission d'établissement des comptes consolidés

Conformément à nos accords, nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons contractuellement définies :

L'objectif principal de notre mission est d'établir les états financiers consolidés de votre groupe pour l'exercice du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016. Elle comporte les étapes suivantes :

- Une assistance à la mise en place du process de consolidation.
- L'établissement des comptes consolidés proprement dits (bilan, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie et annexes).

Notre intervention ne portant pas sur l'établissement des comptes sociaux des différentes entités du groupe, la responsabilité de la fiabilité de l'information financière reste exclue du champ d'application de cette mission.

Il est donc précisé que ces comptes consolidés n'ont pas fait l'objet d'une mission normalisée d'examen limité ou d'audit.

Ils comportent 31 pages et se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 60 276 K EUR
- Chiffre d'affaires : 62 887 K EUR
- Résultat net comptable (part du groupe) : 1 503 K EUR

KPMG Entreprises


Anne Briqueteur
Associée





Etats financiers consolidés



1 Bilan consolidé

	2016.12			2015.12
	Valeurs brutes	Amort. Prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Ecarts d'acquisition	31 743	-23 540	8 203	7 080
Immobilisations incorporelles	807	-447	360	196
Immobilisations corporelles	6 103	-1 484	4 619	4 263
Immobilisations financières	1 962	-286	1 676	817
Titres mis en équivalence	357	0	357	224
Total Actif Immobilisé	40 972	-25 758	15 214	12 579
Stocks et en-cours	4 621	-18	4 603	4 251
Clients et comptes rattachés	12 845	-220	12 625	11 410
Autres créances et comptes de régularisation	7 863	-200	7 663	6 825
Valeurs mobilières de placement	1 895	0	1 895	3 190
Disponibilités	18 276	0	18 276	12 993
Total Actif	86 472	-26 196	60 276	51 248
Capital			12 062	12 758
Réserves			5 509	5 646
Réserves de conversion groupe			55	52
Résultat de l'exercice			1 503	1 987
Total Capitaux Propres			19 129	20 444
Intérêts hors groupe			3	17
Provisions			853	675
Emprunts et dettes financières			6 910	2 055
Fournisseurs et comptes rattachés			3 368	1 659
Autres dettes et comptes de régularisation			30 012	26 399
Total Passif			60 276	51 248



2 Compte de résultat consolidé

	2016.12	2015.12
Chiffre d'affaires	62 887	62 269
Autres produits d'exploitation	2 102	1 246
Achats consommés	-43 915	-43 162
Autres charges d'exploitation	-2	-8
Impôts et taxes	-674	-621
Charges de personnel	-10 825	-10 036
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-711	-402
Quote-part de résultat sur opération faite en commun	-2 241	-2 341
Résultat d'exploitation	6 620	6 945
Charges et produits financiers	-323	109
Résultat courant des sociétés intégrées	6 297	7 054
Charges et produits exceptionnels	-153	76
Impôt sur les bénéfices	-1 943	-2 301
Résultat net des entreprises intégrées	4 201	4 829
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	141	-11
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-2 839	-2 825
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 503	1 993
Intérêts minoritaires	0	5
Résultat net (part du groupe)	1 503	1 988
Résultat par action	0,12	0,16
Résultat dilué par action	0,12	0,16

3 Tableau des flux de trésorerie

	2016.12	2015.12
Résultat net total des sociétés consolidées	1 503	1 992
Elimination des amortissements et provisions	3 588	3 240
Elimination de la variation des impôts différés	-36	-33
Elimination des plus ou moins values de cession	156	-39
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalenc	-141	11
Total marge brute d'autofinancement	5 070	5 171
Variation des stocks liée à l'activité	-349	-132
Variation des provisions sur stocks	1	8
Variation des créances clients et autres débiteurs	112	-1 640
Variation des provisions sur clients et autres débiteurs	200	0
Variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 193	2 571
Variation du BFR lié à l'activité	2 156	806
Flux net généré par l'activité	7 226	5 977
Acquisition d'immobilisations	-2 061	-2 913
Cession d'immobilisations	29	54
Incidence des variations de périmètre	-3 018	0
Flux net provenant des investissements	-5 050	-2 859
Dividendes versés par la société mère	0	-2 075
Dividendes versés aux minoritaires	-3	-5
Emissions d'emprunts	5 001	0
Remboursements d'emprunts	-632	-1 802
Flux net provenant du (affecté au) financement	1 366	-3 882
Incidence de la variation des taux de change	19	49
Variation de trésorerie	3 560	-715
Trésorerie d'ouverture	16 177	16 892
Trésorerie de clôture	19 763	16 177

4 Variation des capitaux propres

	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part du groupe	Intérêts hors groupe	Total Capitaux propres
Situation à la clôture de l'exercice 2014.12	12 758	0	4 809	11	3 112	20 490	18	20 510
Affectation du résultat de l'exercice 2014.12	0	0	3 112	0	-3 112	0	0	0
Dividendes versés	0	0	-1 075	0	0	-2 075	-5	-2 080
Variation des taux de change	0	0	0	41	0	41	0	41
Résultat 2015.12	0	0	0	0	1 987	1 987	5	1 992
Autres mouvements	0	0	-1	0	0	-1	0	-2
Situation à la clôture de l'exercice 2015.12	12 758	0	5 646	52	1 987	20 444	17	20 461
Affectation du résultat de l'exercice 2015.12	0	0	1 987	0	-1 987	0	0	0
Dividendes versés	0	0	0	0	0	0	-3	-3
Augmentation de capital	-695	0	-2 305	0	0	-3 000	0	-3 000
Variation de la réserve de conversion	0	0	0	2	0	2	0	2
Résultat 2016.12	0	0	0	0	1 503	1 503	0	1 503
Autres mouvements	0	0	181	0	0	181	-11	170
Situation à la clôture de l'exercice 2016.12	12 062	0	5 509	53	1 503	19 129	8	19 132

Les « Autres mouvements » s'expliquent pour partie comme suit :

- Impact en réserves de 203 K€ lié au décalage de date d'entrée au 30/09/2016 selon acte d'acquisition et la date de transfert de titres au 31/12/2016 de la société Insight Outside
- Autres reclass minoritaires à groupe pour 11 K€.



Annexe aux comptes consolidés



5 Faits majeurs

5.1 Faits majeurs de l'exercice

Sur l'exercice 2016, dans un contexte de poursuite des mesures de réorganisation interne du groupe, les salariés de la holding FMFD ont été transférés en février 2016 à la société EUROPA GROUP.

En date du 30/06/2016, l'AGE des actionnaires a décidé de transformer la société SA EUROPA ORGANISATION en SAS EUROPA GROUP.

Le 23/12/2016, la société EUROPA GROUP a acquis 100% de la SAS INSIGHT OUTSIDE pour 5 M€.

Au terme du contrat de cession, il a été convenu qu'un complément de prix serait payé aux vendeurs postérieurement à la certification des comptes de l'exercice clos le 31/12/2021. Sous réserve de l'atteinte d'une part d'objectifs opérationnels et d'autre part d'un niveau de performance économique future. Les performances économiques futures ne sont pas connues à ce jour avec suffisamment de certitude pour estimer le montant qui pourrait représenter le complément de prix.

Le contrat de cession prévoit en outre une garantie pour augmentation de passif ou insuffisance d'actif portant sur les comptes du 30/09/2016. L'indemnité y afférente est plafonnée à 1 M€.

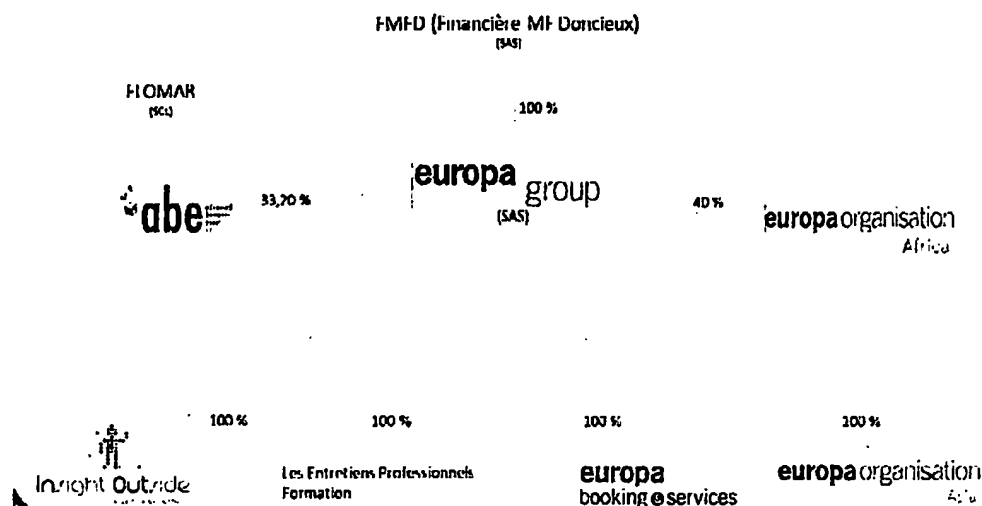
5.2 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement susceptible d'avoir une influence significative sur le patrimoine et la situation financière du groupe n'est intervenu postérieurement à la clôture de l'exercice.



6 Périmètre du groupe

6.1 Organigramme au 31 Décembre 2016



6.2 Entités consolidées

6.2.1 Entités consolidées

Les entités incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Nom de la Société	Siège social	N° Siret	2016.12			2015.12		
			Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de consolidation	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Méthode de consolidation
FINANCIERE MF DONCIEUX	19 allées Jean Jaurès BP 61508 - 31 015 Toulouse Cedex 6	50 132 677 100 026	Mère	Mère	IG	Mère	Mère	IG
EUROPA GROUP	19 allées Jean Jaurès BP 61508 - 31 015 Toulouse Cedex 6	34 206 672 700 047	100%	100%	IG	99,88%	100%	IG
EUROPA BOOKING & SERVICES	19 allées Jean Jaurès BP 61508 - 31 015 Toulouse Cedex 6	51 330 332 100 014	100%	100%	IG	99,88%	100%	IG
LES ENTRETIENS PROFESSIONNELS FORMATIO	35-42 avenue Raymond Poincaré 75 016 Paris	51 330 332 100 014	100%	100%	IG	99,88%	100%	IG
EUROPA ASIA ORGANISATION	26 Carpenter Street #03-01 059915 SINGAPORE	2009178812N	100%	100%	IG	99,88%	100%	IG
ADVANCED BUSINESS EVENTS	35/37 rue des Abondances 92 100 Boulogne Billancourt	51 501 350 600 024	33,20%	33%	MEE	33,20%	33%	MEE
EUROPA ORGANISATION AFRICA	PO Box 782243 Sandton 2146 Johannesburg - South Africa	2013 / 040831 / 07	40,00%	40%	MEE	40,00%	40%	MEE
INSIGHT OUTSIDE	39 Chemin du vieux chêne, 38240 Iv	48141396100022	100%	100%	IG	0,00%	0%	NI
SCL FLOMAR	AV DIAGONAL 640.6 A, 08017 BARCELONA Espagne		100%	100%	IG	100%	100%	IG

Nomenclature des méthodes de consolidation:

NI : Non Intégrée
 IG : Intégration Globale
 IP : Intégration Proportionnelle
 MEE : Mise En Equivalence



6.2.2 Entités exclues du périmètre de consolidation

Les sociétés suivantes sont exclues du périmètre de consolidation par leur absence d'activité ou leur caractère non significatif :

- GROUPE HIMA : valeur des titres & obligations = 334 K€, dépréciés à hauteur de 167 K€,
- MY FEELBACK SAS : valeur des titres = 200 K€,
- LEARNING : valeur des titres = 9 K€ (provisionnés à 9 K€),
- PH Occitanie : valeur des titres = 100 K€,
- MEERO : valeur des titres = 100 K€,
- AGNEDAS JOURNALISTES : valeur des titres = 100 K€,
- NOPTRACK : valeur des titres = 5 K€,
- Canopia : valeur des titres = 500 K€ (contrat de capitalisation souscrit en mai 2016).

6.3 Variations de périmètre

6.3.1 Entrées de périmètre

La société Insight Outside a été acquise le 23 décembre 2016 pour 100 % des titres. Cette société est intégrée en intégration globale dans les comptes consolidés du sous-groupe Europa Group au 31 décembre 2016.

6.3.2 Sorties de périmètre

Néant.

6.3.3 Restructurations internes

Néant.



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

7.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe EUROPA sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n° 99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, sont appliquées depuis le 1^{er} janvier 2000 ainsi que celles du règlement CRC 2005-10 du 26/12/2005 qui l'a actualisé.

Les principes et méthodes appliqués par le groupe EUROPA sont décrites dans les § 7.2 et suivants.

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis selon la méthode du taux historique.

7.2 Application des méthodes préférentielles

L'application des 7 méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

	OUI	NON	Note
Comptabilisation des contrats de location-financement	OUI		8.1.3
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	OUI		8.1.11
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	NA		
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	NA		
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	NA		
Comptabilisation à l'actif des coûts de développement	NA		

7.3 Options comptables retenues

7.3.1 Evaluation des actifs et passifs

Les actifs et passifs sont évalués et comptabilisés au coût historique.

Une dépréciation est comptabilisée dès lors que la valeur est inférieure au montant des immobilisations nettes.



7.3.2 Crédits d'impôt

Le groupe opte pour présenter les crédits d'impôts en « impôts sur les résultats ». Le montant du CICE au niveau du groupe s'élève à 178 K€.

Le CICE a permis notamment de participer partiellement au financement en matière :

- d'investissement,
- de formation,
- de recrutement,
- de prospection de nouveaux marchés.

7.4 Changements comptables

Aucun changement comptable suffisamment significatif n'est susceptible d'affecter la comparabilité des comptes.

7.5 Changements de présentation

Aucun changement de présentation n'est intervenu au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.



8 Explication des postes du bilan et du compte de résultat

8.1 Postes du bilan

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

Le cas échéant, la colonne "autres variations" correspond principalement à la variation des écarts de conversion.

8.1.1 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition portent sur les entités suivantes :

	Valeur Brute 2015.12	Amortissements cumulés 2015.12	Dotations 2016.12	Augm. Valeur Brute 2016.12	Amortissements cumulés 2016.12	Valeur Nette 2016.12
Insight Outside	0	0	-14	3 962	-14	3 948
Europa Organisation	26 691	-20 546	-2 669	0	-23 215	3 476
ADVANCED BUSINESS EVENTS	1 091	-156	-156	0	-311	780
TOTAL	27 782	-20 702	-2 839	3 962	-23 541	8 203

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

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

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

Cette durée maximale est estimée à 10 ans.



8.1.2 Immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition)

	2015.12	Augm.	Dimin.	2016.12
Concessions, brevets & droits similaires	246	68	0	314
Logiciels	0	0	0	2
Droit au bail	46	0	0	46
Fonds commercial	90	0	0	90
Autres Immobilisations Incorporelles	243	236	-125	354
Total Immobilisations Incorporelles	625	304	-125	807
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	-246	-15	0	-261
Amt/Dép. logiciels	0	0	0	-2
Amt/Dép. droit au bail	0	0	0	0
Amt/Dép. fonds commercial	-90	0	0	-90
Amt/Dép. autres Immos incorp.	-93	0	0	-93
Total Amt/dép. immobilisations incorp.	-429	-15	0	-447
Concessions, brevets & droits similaires	0	53	0	53
Droit au bail	46	0	0	46
Autres Immobilisations Incorporelles	150	236	-125	261
Total Immobilisations Incorporelles nettes	196	289	-125	360

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

8.1.2.1 Fonds de commerce

Le solde du compte « fonds de commerce » se décompose comme suit :

	Valeur 2016.12	Amortissements cumulés 2016.12	Valeur Nette 2016.12
Les Entretiens Médicaux	90	90	
TOTAL	90	90	

Le fonds de commerce acquis par la filiale « Les entretiens Médicaux » s'élève à 90 K€. Une provision pour dépréciation du fonds de commerce a été constatée au 31/12/2011 pour 90 K€.

8.1.2.2 Frais d'établissement

Néant.



8.1.3 Immobilisations corporelles

	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations de Périètre	Recas.	2016.12
Constructions	3 803	381	0	0	0	4 184
Autres immobilisations corporelles	1 466	315	-114	83	70	1 821
Matériel de bureau	0	0	0	34	0	34
Matériel de transport	0	0	0	13	0	13
Matériel informatique	0	0	0	51	0	51
Total immobilisations corporelles	5 339	697	-114	181	0	6 103
Amt/Dép. constructions	-154	-169	0	0	0	-323
Amt/Dép. Install tech, matériel & outill.	-43	0	0	0	43	0
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-879	-178	74	-61	-43	-1 088
Amt/Dép. Matériel de bureau	0	0	0	-20	0	-20
Amt/Dép. Matériel transport	0	0	0	-13	0	-13
Amt/Dép. Matériel informatique	0	0	0	-41	0	-41
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	-1 076	-347	74	-135	0	-1 484
Constructions	3 649	212	0	0	0	3 861
Installations tech, matériel & outillage	27	1	0	0	-27	1
Autres immobilisations corporelles	587	137	-40	22	27	733
Matériel de bureau	0	0	0	14	0	14
Matériel de transport	0	0	0	1	0	1
Matériel informatique	0	0	0	9	0	9
Total immobilisations corporelles nettes	4 263	350	-40	46	0	4 619

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, abstraction faite de toutes charges financières.

La société Europa Organisation a ouvert en novembre 2014 un nouvel espace de séminaires «Meeting Lab » sis rue St Pantaléon à Toulouse. Les travaux d'aménagement des locaux détenus par la SCI St Pantaléon ont été réalisés par la société Europa Organisation conformément au bail conclu avec la SCI en date du 31/12/2013. Ces travaux ont été immobilisés pour un montant de 1 088 K€ en date du 1/12/2014 et amortis sur la durée résiduelle du bail soit 97 mois. Ces travaux ainsi que les autres investissements attachés à l'ouverture de cet espace (matériel audiovisuel : 179 K€, matériel de cuisine : 44 K€, mobilier : 142 K€) ont été financés par emprunt bancaire à hauteur de 1 500 K€.



Dont Immobilisations en crédit-bail :

	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations de Périmètre	Redes.	2016.12
Installations tech, matériel & outillage	70	-	-	0	-70	0
Autres immobilisations corporelles	119	84	-98	0	70	185
Total immobilisations corporelles - crédit bail	189	84	-98	0	0	185
Amort/Dép. Install tech, matériel & outill.	-43	0	-	0	43	0
Amort/Dép. autres immobilisations corp.	-67	-34	54	0	-43	-90
Total Amort/dép. immo corporelles - crédit bail	-110	-34	54	0	0	-90
Installations tech, matériel & outillage	27	0	-	0	-27	0
Autres immobilisations corporelles	52	50	-34	0	27	96
Total immobilisations corporelles - crédit bail	79	50	-34	0	0	96

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations. Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Logiciels	Linéaire	1 à 3 ans
Matériel et outillage	Linéaire	3 à 5 ans
Installation / Agencement	Linéaire	5 à 20 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	5 à 10 ans
Agencement des locaux Meeting Lab	Linéaire	97 mois

8.1.4 Immobilisations financières

	2015.12	Augm.	Dimin.	Variations de Périmètre	2016.12
Titres de participation	183	-74	0	2	111
Dividendes à recevoir	0	0	0	0	0
Créances rattachées à des part.	100	0	0	0	100
Intérêts courus sur créances et pré	0	0	0	3	3
Titres immobilisés	361	1 161	0	15	1536
Prêts et cautionnements	183	20	-20	29	211
Total Immobilisations financières	826	1 147	-59	48	1962

Les immobilisations financières comprennent des titres de participation dans les sociétés non consolidées. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition. (Cf note 6.2.2).

Une provision pour dépréciation est susceptible d'être constatée lorsque la valeur d'inventaire des participations, prenant entre autre la quote-part d'actif net, devient inférieure à leur coût d'acquisition.

Les titres des entités mises en équivalence se décomposent comme suit :

	2015.12	Résultat 2016.12	Variations des cours de change	2016.12
ADVANCED BUSINESS EVENTS	262	149	0	411
EUROPA ORGANISATION AFRICA	-38	-8	-8	-54
Total	224	141	-8	357

8.1.5 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

	Brut	Provision	2016.12	2015.12
Stocks - en-cours de production	4 592		4 592	4 226
Stocks -pôts finis et intermédiaires	29	-18	11	25
Total des stocks	4 621	-18	4 603	4 251

Les travaux en-cours correspondent aux temps passés et charges engagées sur des opérations faites pour lesquelles il existe un contrat signé et dont la date de réalisation est postérieure à la date de clôture.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur réalisable des stocks devient inférieure à leur coût d'acquisition ou de production.

8.1.6 Clients et comptes rattachés

Les créances se décomposent, de la manière suivante :

	Brut	Provision	2016.12	2015.12
Clients et comptes rattachés	12 845	-220	12 625	11 410
TOTAL des Clients et comptes rattachés	12 845	-220	12 625	11 410

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Méthode de dépréciation des créances : une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur réalisable est inférieure à la valeur comptable.

Toutes les créances sont inférieures à un an.





8.1.7 Autres créances et comptes de régularisation

	Brut	Provision	2016.12	2015.12
Fournisseurs débiteurs	3 887		3 887	2 911
Créances sur personnel & org. sociaux	22		22	0
Créances fiscales	1 231		1 231	1 169
Impôts différés - actif	468		468	421
Etats, impôts sur les bénéficies	545		545	498
Autres créances	1 159	-200	959	1 360
Charges constatées d'avance	551		551	466
Total Autres créances et comptes de régul.	7 863	-200	7 663	6 825

Méthode de dépréciation des créances : une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

8.1.8 Dépréciation de l'actif circulant

	2015.12	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	2016.12
Dép. des stocks - prod. finis et interm.	-19	0	1		-18
Dép. des stocks de marchandises					
Total Dépréciations des stocks et en-cours	-19	0	1		-18
Dép. clients et comptes rattachés	-173			-47	-220
Total Dép. s/créances clients et cptes. ratta	-173			-47	-220
Dép. autres créances & intérêts courus - co		-200			-200
Dép. autres créances - non courant					
Total Dép des autres créances		-200			-200
Total - Dépréciation de l'actif circulant	-192	-200	1	-47	-438

8.1.9 Trésorerie active

	Brut	Provision	2016.12	2015.12
VMP - Equivalents de trésorerie	1 895		1 895	3 190
Disponibilités	18 276		18 276	12 993
Total Disponibilités et VMP	20 171		20 171	16 183

8.1.10 Capitaux propres

Au 31 décembre 2016, le capital social se compose de 12 062 328 actions d'une valeur nominale de 1 €.

8.1.11 Provisions pour risques et charges

8.1.11.1 Récapitulatif

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

	2015.12	Dotations	Reprises utilisées	Variations de périmètre	2016.12
Autres provisions pour risques	5	136	-5	0	136
Total provisions pour risques	5	136	-5	0	136
Provisions pour pensions et retraites	670	192	-178	34	718
Total provisions pour charges	670	192	-178	34	718
Total provisions	675	328	-183	34	853

8.1.11.2 Engagements de retraite et prestations assimilées

Les hypothèses d'évaluation sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Salaire fin de carrière
- Turn-over : faible
- Table de mortalité : TV 88/90
- Taux actualisation : 1.31 %
- Taux de charges sociales : 46% pour les ETAM, et 54 % pour les cadres.
- Taux augmentation salaires : 1 %
- Convention collective appliquée à celle du Syntec.

La méthode retenue pour la comptabilisation des écarts actuariels est celle de l'actif net.



8.1.12 Impôts différés

8.1.12.1 Postes du bilan

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

	2015.12	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	2016.12
Impôts différés - actif	421	95	0	11	-59	468
Impôts différés - passif	0	59	0	0	-59	0
Solde net d'impôt différé	421	36	0	11	0	468

8.1.12.2 Ventilation par nature

Les impôts différés actif et passif s'analysent comme suit :

	2015.12	Incidence résultat	Variations de périmètre	2016.12
Différences temporaires	209	37	0	246
Retraitements et Neutralisations	212	-1	11	222
Solde net d'impôt différé par nature	421	36	11	468

Un périmètre d'intégration fiscale est en vigueur dans le groupe. Il se compose des entités suivantes :

- FMFD SAS
- SAS Europa Group
- SAS Europa Booking & Services
- SARL LES ENTRETIENS MEDICAUX FORMATION.



8.1.13 Emprunts et dettes financières

8.1.13.1 Nature et échéances des emprunts et dettes financières

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

	2016.12	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	0	0	0	0
Emprunts auprès établis. de crédit	6 499	1 487	5 012	0
<i>Dont Leasing & locations de biens</i>	54	32	22	0
Autres emprunts	0	0	0	0
<i>Intérêts courus sur emprunts - courant</i>	3	3	0	0
Total Dettes financières MLT	6 502	1 489	5 012	0
Concours bancaires (trésorerie passive)	402	402	0	0
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	6	6	0	0
Total Dettes financières CT	408	408	0	0
Total Dettes financières	6 909	1 897	5 012	0

8.1.13.2 Variation des emprunts et dettes financières

	2015.12	AUGM.	DIMIN.	Variation	Variations de Période	Reclas.	2016.12
Emprunts obligataires	0	0	0	0	0	0	0
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	1 454	5 043		0	0	-1 485	5 012
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	595	72	-630	-31	0	1 485	1 487
<i>Dont Leasing & locations de biens</i>	43	84	-41	-31	0	0	69
Autres emprunts	0	0	0	0	0	0	0
Total Dettes financières MLT	2 049	5 114	-630	-32	0	0	6 502
Concours bancaires (trésorerie passive)	0	0	0	0	402	0	402
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	6	0	0	0	0	0	6
Total Dettes financières CT	6	0	0	0	402	0	408
Total	2 055	5 114	-630	-32	402	0	6 909



8.1.14 Dettes couvertes par des sûretés réelles

Le montant global des dettes couvertes par des sûretés données par les entreprises comprises dans la consolidation s'élève à 6 300 K€ et se décompose de la manière suivante :

Europa Group :

- Emprunt 7/10/14 lié au rachat de 166 actions SAS ABE. Montant initial de la garantie : 1 300 K€. Capital restant dû : 751 K€. Nantissement de 166 actions SAS ABE (33.2% du capital).
- Emprunt 23/12/16 lié à l'acquisition de 100% des actions de la SAS INSIGHT OUTSIDE. Montant initial garanti 5 000 K€. Capital restant dû 5 000 K€. Nantissement de 100% des actions de la SAS INSIGHT OUTSIDE.

8.1.15 Fournisseurs et comptes rattachés

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

	2016.12	< 1 an	> 1 an	2015.12
Dettes fournisseurs	2 588	2 588		1 396
Factures non parvenues	780	780		263
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 368	3 368		1 659

Le cas échéant :

L'ensemble des dettes est d'échéance inférieure à un an.

8.1.16 Autres dettes et comptes de régularisation

	2016.12	< 1 an	> 1 an	2015.12
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	0	0	0	0
Avances et acomptes reçus sur commande	165	165	0	167
Dettes sociales	2 943	2 943		2 570
Dettes fiscales	1 879	1 879		1 997
Etat, impôts sur les bénéfices	16	16	0	0
Comptes courants passifs	2 913	2 913	0	1 047
Autres dettes	10 319	10 319	0	8 393
Produits constatés d'avance	11 776	11 776	0	12 224
Total dettes diverses	30 012	30 012	0	26 399



8.2 Postes du compte de résultat

8.2.1 Dotations aux amortissements et provisions

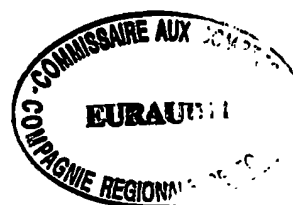
Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

	2016.12	2015.12
Dotations aux Amort./Dép.immobilisations	-362	-299
Var. nette des dép. actif circulant	-199	8
Var. nette des provisions	-150	-111
Total Variations nettes des amort. et des dép.	-711	-402

8.2.2 Autres produits d'exploitation

Le montant des autres produits d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

	2016.12	2015.12
Production stockée	348	116
Production immobilisée	0	0
Subventions d'exploitation	17	0
Autres produits	1 642	1 043
Transferts de charges d'exploitation	95	87
Total Autres produits d'exploitation	2 102	1 245



8.2.3 Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	2016.12	2015.12
Charges d'intérêts sur emprunt	-81	-78
Pertes de change	-56	-53
Autres charges financières	-68	-5
Dotations financières	-267	0
Total Charges financières	-472	-136
Gains de change	107	158
Prod. nets/ cession VMP (hors équiv. de trésorerie)	21	72
Autres produits financiers	20	16
Reprises financières	0	-1
Total Produits financiers	149	245
Résultat Financier	-323	109



8.2.4 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	2016.12	2015.12
VNC des immo. incorp. cédées	-125	0
VNC des immo. corp. cédées	-40	-1
Autres charges exceptionnelles	-33	-80
Dotations exceptionnelles	0	-5
Total Charges exceptionnelles	-199	-86
Produits excep. s/ exercices antérieurs	31	0
Produits de cession d'immo. incorp.	0	0
Produits de cession d'immo. corp.	9	40
Autres produits exceptionnels	0	122
Transfert de charges exceptionnelles	0	0
Reprises exceptionnelles	5	0
Total Produits exceptionnels	45	162
Résultat Exceptionnel	-153	76

8.2.5 Preuve d'impôt

8.2.5.1 Détail de l'impôt

	2016.12	2015.12
Impôts différés	36	33
Impôt exigible	-1 935	-2 278
Impôt exigible - Contribution additionnelle 3,3%	-45	-56
Total Impôt sur les bénéfices	-1 943	-2 301



8.2.5.2 Preuve d'impôt

30/09/2016	
Résultat net des sociétés intégrées en K€	4 201
- Impôts sociaux	-1 979
- Impôts différés latents	36
= Charges d'impôts sur les résultats consolidés	-1 943
Résultat avant impôts	6 144
- Impôts théoriques au taux de 33.33 %	-2 048
= Différence d'impôts	104

Explications	Charges	Produits
Différences permanentes sociales	46	
Différences permanentes consolidation		1
Utilisation déficits non activés précédemment		
ID non activés s/déficits de l'exercice	58	
ID activés s/déficits (non activés précédemment)		
Différence de taux d'impôt social		207
Différence de taux d'impôt différé		
Impact de changement de taux d'ID		
Total	104	208
Différence nette		104

8.2.6 Effectif moyen

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit:

	2016.12	2015.12
Cadres et équivalents	37	33
Non cadres	91	101
Total	128	134



9 Autres informations

9.1 Informations sectorielles

9.1.1 Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité

La répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité est la suivante :

	<u>2016.12</u>	<u>2015.12</u>
Activité Organisation de congrès	47 773	46 902
Activité Valorisation de contenu de congrès sur internet et édition	3 533	3 727
Activité Réservation hôtelière	11 583	11 640
	<u>62 889</u>	<u>62 269</u>

9.2 Dirigeants

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

Cette information aboutirait à communiquer un montant individuel.

9.3 Engagements hors bilan

Europa Group :

Reçus :

Nantissement de 170 actions de la SAS ABE détenues par les actionnaires historiques en garantie du paiement du prix de la promesse d'achat telle que définie au protocole de cession d'actions de la SAS ABE daté du 7/10/14.

Donnés :

Cautionnement solidaire pour 502 K€ accordé au Crédit Agricole au titre d'un prêt souscrit par la SAS PH Occitanie s'élevant à 2 510 K€.

9.4 Honoraires des Commissaires aux comptes

Les honoraires au titre des missions de commissariat aux comptes du groupe s'élèvent à 85 K€ au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

