

RCS : POITIERS
Code greffe : 8602

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1993 B 00102
Numéro SIREN : 390 424 562
Nom ou dénomination : PIERREVAL INVESTISSEMENT

Ce dépôt a été enregistré le 13/01/2022 sous le numéro de dépôt 347

n° de
dépôt

907



13 JAN. 2022

n° de
cote

033102

n° de
facture

00000

00000

PRÉSENTATION GROUPE PIERREVAL

Exercices 2020

Comptes consolidés

GROUPE
PIERREVAL

PROMOTION IMMOBILIÈRE LOTISSEMENT - AMÉNAGEMENT FONCIÈRE
AGENCES IMMOBILIÈRES EXPLOITATION DE RÉSIDENCES SERVICES

www.pierreval.com

COPIE CONFORME À
L'ORIGINAL

**Les savoir-faire
du groupe Pierreval
couvrent l'ensemble
des métiers de
l'immobilier.**

1) Présentation des comptes	p.4
a) Présentation des comptes consolidés b) Présentation des comptes consolidés des sociétés à participation majoritaire c) Présentation des comptes consolidés des sociétés à participation minoritaire d) Présentation des comptes consolidés des sociétés à participation égale	
2) Etats financiers	p.6
a) Bilan consolidé b) Compte de résultat consolidé c) Compte de résultat consolidé des sociétés à participation majoritaire d) Compte de résultat consolidé des sociétés à participation minoritaire e) Compte de résultat consolidé des sociétés à participation égale	
3) Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation.....	p.11
a) Référentiel comptable b) Modalités de consolidation c) Méthodes et règles d'évaluation	
4) Périmètre de consolidation	p.15
5) Détail des comptes du bilan	p.20
a) Trésorerie et équivalents b) Immobilisations incorporelles c) Immobilisations corporelles d) Immobilisations financières e) Provisions des créances pour déchéance f) Amortissements et provisions g) Stocks h) Provisions pour risques et charges i) Emprunts et dettes financières j) Autres produits	
6) Détail du compte de résultat	p.30
a) Produits financiers b) Produits extérieurs c) Impôts et taxes d) Déductions des charges de personnel e) Variation nette des immobilisations et des provisions f) Trésorerie et équivalents g) Produits financiers h) Produits extérieurs i) Impôts et taxes j) Déductions des charges de personnel k) Variation nette des immobilisations et des provisions l) Trésorerie et équivalents	
7) Engagements hors bilan	p.34
a) Engagements hors bilan b) Engagements hors bilan	
8) Autres informations annexes	p.35
9) Comptes consolidés Novalys	p.36
10) Evolution des comptes consolidés PIERREVAL	p.41

1) PRESENTATION DES COMPTES

a. Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation n'a pas connu d'évolution significative sur l'exercice 2020 à l'exception de l'entrée des SCCV qui portent les nouveaux programmes.

PIERREVAL INVESTISSEMENT en tant que société mère détient la totalité du capital de ses filles à l'exception des participations décrites ci-dessous :

- 40 % de la société NOVALYS
- 14,29% de la société PERSPECTIVE HABITAT
- 90% de la société RESIDENCES et PATRIMOINE
- 50% de la société COLBERTVAL EXPLOITATION
- 50,10% de la société CSA
- 24% de la société PROMEX F3C
- 80% de la société PIERREVAL VAL DE MARNE
- et quelques co-promotions

b. Eléments marquants pour l'appréhension des comptes consolidés :

La position des écarts d'acquisition à la fin de l'exercice 2020 est la suivante :

- Le goodwill de la société PERSPECTIVE HABITAT d'un montant de 1 593 K€ est amorti sur 4 ans à compter de l'exercice 2020. Le montant de la dotation aux amortissements s'élève à 398 K€ dans les comptes 2020.

Les comptes consolidés intègrent la reprise de la provision de 1 948 K€ dans le litige qui nous opposait à l'administration fiscale sur l'appréhension du régime de TVA sur l'activité des longs séjours suite un jugement favorable sur l'une de nos résidences gérées.

c. Analyse des résultats du Groupe :

Notre chiffre d'affaires 2020 est de **219 M€**. Ce chiffre d'affaires se situe entre le prévisionnel de début d'année (234 M€) et le recalage post-Covid (199 M€) en augmentation de plus de 17% par rapport à 2019.

Les comptes 2020 reflètent le développement continu de nos mises en production avec une augmentation de 10% de nos postes cumulés de stocks et comptes clients rattachés et de 19% des postes cumulés dettes fournisseurs et produits constatés d'avance.

Dans ce contexte de crise économique et sanitaire, nous dégageons un excellent résultat après impôts de 10 529 K€ fort d'une rentabilité préservée à 4,8% du CA.

Dans le détail de nos activités :

L'activité de promotion, cœur de métier du Groupe, capte une marge de 10 914 K€ pour une rentabilité de 5,64% après impôts.

:

Dans le détail, le résultat d'exploitation se décompose en :

- Un gain de 17 023€ sur nos programmes, soit **5,64% de marge sur nos opérations**,
l'écart de charges indirectes, de l'ordre 4 103€.

Pour les agences immobilières, le taux de vacance a été maintenu à niveau très faible. Le contexte économique et sanitaire n'a pas permis de démarcher le parc gestion locative tel qu'envisagé.

Le développement des missions de Syndic a engendré un accroissement des équipes ayant entraîné une dégradation de la rentabilité en 2020 à 6,31% avant impôts.

Pour la foncière, un résultat corrigé de l'impôt à 2% du CA.

Une année très difficile pour l'activité de résidences gérées fortement impactée par la crise sanitaire. Le chiffre d'affaires a diminué de 40% par rapport à 2019.

La mise en place de l'activité partielle, un plan massif d'économie et une négociation des loyers avec les bailleurs ont permis de limiter les pertes avec un déficit constaté de 326 K€..

4) 3.3.3. Trésorerie et endettement

En K€	Exercice 2015	Exercice 2016	Exercice 2017	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2020
Opérations	38 709	34 013	37 534	48 475	66 533	96 343
Var. capital financier	380	420	57	57	57	57
Charges financières	-4 815	-14 613	-26 756	-30 502	27 356	20 668
Charges d'exploitation	-850	-5 580	-9 500	-12 720	-13 930	-7 547
Charges sociales et impôts	240	1430	2 710	1 428	1 428	1 428
Trésorerie nette	+33 184	+12 840	-1 325	+3 882	+23 876	+66 757

La dette long terme du groupe est principalement liée au financement de la foncière. Au 31 décembre 2020, la situation résumée de la foncière était la suivante :

En K€	VNC	Dettes MLT	Valorisation
Actifs immobiliers	101 475	85 979	120 536

Le ratio LTV s'établit à **71,33 %**.

4) 3.3.4. Endettement et solvabilité

En K€	Exercice 2019	Exercice 2020
CRP programmes	29 856	20 668
Dettes des copérateurs	11 430	7 547
CRP 24	1 428	1 428
Charges d'exploitation	30 000	30 000
Dettes total foncière	71 411	85 979
Autres dettes	6 433	6 714
Endettement Brut	+150 558	+152 336

2) ETATS FINANCIERS

a. Bilan consolidé:

	Clôture			Ouverture
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Ecart d'acquisition	4 126 043	- 2 842 412	1 283 631	1 701 270
Immobilisations incorporelles	2 863 318	- 1 171 308	1 691 920	1 581 925
Immobilisations corporelles	123 420 174	- 18 484 194	104 935 980	90 077 094
Immobilisations financières	1 279 179		1 279 179	830 214
Titres mis en équivalence	8 053 574		8 053 574	8 409 616
Total Actif Immobilisé	139 742 288	- 22 498 004	117 244 284	102 600 119
Stocks et en-cours	304 801 401	- 2 968 892	301 832 509	259 950 294
Clients et comptes rattachés	268 847 211	- 2 055 711	270 902 922	261 713 657
Autres créances et comptes de régularisation	48 861 027	- 3 152 267	45 708 761	44 488 349
Valeurs mobilières de placement	57 224		57 224	57 224
Disponibilités	96 343 414		96 343 414	66 533 189
Total Actif	858 652 565	- 26 563 452	832 089 113	725 342 831
			Clôture	Ouverture
Capital			3 597 900	3 597 900
Primes liées au capital			3 221 262	3 221 262
Ecart de réévaluation			-	-
Réserves			39 187 153	32 585 638
Réserves de conversion groupe			0	
Résultat de l'exercice			10 528 560	9 446 270
Autres				
Total Capitaux Propres			56 534 875	48 851 070
Intérêts hors groupe			- 392 320	- 192 062
Autres fonds propres			125 000	125 000
Provisions			4 415 224	6 549 306
Emprunts et dettes financières			150 907 721	149 129 870
Fournisseurs et comptes rattachés			65 146 614	44 191 120
Autres dettes et comptes de régularisation			115 353 095	476 188 517
Total Passif			832 089 113	725 342 831

d. Tableaux de flux de trésorerie consolidés :

	Clôture	Ouverture
Résultat net total des sociétés consolidées	10 602 025	9 622 372
Elimination des amortissements et provisions	2 325 559 (1)	5 060 095
Elimination de la variation des impôts différés	223 309	1 084 906
Elimination des plus ou moins values de cession	- 496 058 (2)	3 609 772
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	- 520 541 (3)	61 672
Total marge brute d'autofinancement	12 134 295	12 095 929
Dividendes reçus des mises en équivalence	775 778 (4)	259 051
Variation des stocks liée à l'activité	- 41 750 331	- 75 346 732
Variation des créances clients liées à l'activité	- 20 319 764	- 28 819 472
Variation des dettes fournisseurs liées à l'activité	98 991 814	113 739 410
Flux net généré par (affecté à) l'activité	49 829 792	21 928 186
Acquisition d'immobilisations	- 20 218 391 (5)	- 35 367 983
Cession d'immobilisations	938 925 (6)	127 944
Incidence des variations de périmètre	31 897	357 908
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements	- 19 247 569	- 34 882 131
Dividendes versés par la société mère	- 2 860 907	- 1 844 455
Dividendes versés aux minoritaires	- 275 251	15 461
Augmentations (réductions) de capital	1 103	675
Emissions d'emprunts	19 101 730 (7)	38 711 712
Remboursements d'emprunts	- 3 667 278 (8)	- 3 904 725
Total flux net provenant du (affecté au) financement	12 299 397	32 947 746
Variation de trésorerie	42 881 619	19 993 801
Trésorerie d'ouverture	25 304 743	5 310 947
Trésorerie de clôture	68 186 370	25 304 748

(1) Reprise de provision sur risque IVA sur Résidences services : 1 945 K€

(2) Plus value cession IMMEUBLE SCI DEMESIS 3 : 27 K€
Plus value cession des appartements portés par FIERREVAL INVESTISSEMENT : 490 K€

(3) Dont NOVALYS : 462 K€

(4) Dont NOVALYS : 681 K€

(5) Dont immeuble NANTERRE CLEMENCEAU : 14 849 K€
Dont immeuble ERAGNY WESTMINSTER : 2 043 K€

(6) Prix cession immeuble DEMESIS 3 : 220 K€
Prix cession appartements portés par FIERREVAL INVESTISSEMENT : 644 K€

(7) Dont NANTERRE CLEMENCEAU : 13 598 K€ / ERAGNY WESTMINSTER : 1 671 K€ / LABEGE TECHNOPARC : 660 K€ /
NANTES ACTIVITES : 1 218 K€ / DEMECURIE : 640 K€

(8) Foncière

c. Tableaux de variation des capitaux propres :

	Capital	Primes liées au capital	Reserves	Resultat de l'exercice	Reserves de conversion groupe	Titres d'auto- contrôle	Autres	Total	Capitaux propres Part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2019/20	3 597 900	3 221 262	25 327 757	6 161 585	- 0	- 0	-	- 0	38 305 504
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	6 161 585	- 6 161 585	-	-	-	-	0
Distributions versées	-	-	- 1 944 455	-	-	-	-	-	- 1 944 455
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variantes sur l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variantes des taux de change	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Part du groupe dans le résultat	-	-	-	9 446 270	-	-	-	-	9 446 270
Autres mouvements	-	-	2 940 751	- 0	- 0	- 0	-	- 0	2 940 751
Situation à l'ouverture de l'exercice 2020/21	3 597 900	3 221 262	32 585 538	9 446 270	-	-	-	-	48 351 070
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	9 446 270	- 9 446 270	-	-	-	-	- 0
Distributions versées	-	-	- 2 850 907	-	-	-	-	-	- 2 850 907
Augmentation de capital	-	-	266	-	-	-	-	-	-
Variantes sur l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variantes des taux de change	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Part du groupe dans le résultat	-	-	-	10 528 560	-	-	-	-	10 528 560
Autres mouvements	-	-	16 152	-	-	-	-	-	16 152
Situation à la clôture de l'exercice 2020/21	3 597 900	3 221 262	39 167 150	10 528 560	0	0	-	0	56 534 875

3) REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

a. Référentiel comptable :

Les comptes consolidés du groupe PIERREVAL sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les nouvelles dispositions du règlement n 99.02 du Comité de Régulation Comptable, homologué le 22 juin 1999, sont appliquées.

Le groupe a appliqué le règlement CRC 2000-06 sur les passifs et le règlement CRC 2004-06 sur les composants.

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

b. Modalités de consolidation :

L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dont le Groupe détient directement et indirectement le contrôle exclusif.

Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes comptables retenus par le Groupe.

Toutes les transactions significatives entre les Sociétés consolidées ainsi que les profits internes non réalisés, sont éliminés.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises à compter de leur date d'acquisition.

Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages des activités de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée.

Les sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les états financiers des filiales significatives sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

La liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation est précisée en note 7.

Après identification des opérations intragroupes, l'ensemble des créances et dettes ainsi que des charges et des produits relatifs à ces opérations ont été éliminés des comptes consolidés.

Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les comptes consolidés sont établis pour l'exercice 2020 qui va du 01/01/2020 au 31/12/2020

a) Méthodes d'évaluation des immobilisations

Les principes et méthodes d'évaluation appliqués par le groupe sont détaillés dans les paragraphes suivants.

Changement de méthodes comptables

Aucun changement de méthodes comptables n'est intervenu sur l'exercice.

Immobilisations incorporelles

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

Les écarts d'acquisitions sont constitués de la différence entre le coût d'achat des titres de la société détenue et l'évaluation des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

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

Les méthodes et durée d'amortissement retenues sont les suivantes :

Poste	Durée
Concessions et droits similaires	1 à 5 ans
Marques d'acquisition	2 à 10 ans
Autres incorporels	Non amorti

Note sur les dépenses de recherche et de développement

Aucune filiale n'effectue de travaux de recherche et développement.

Immobilisations corporelles

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

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 :

Poste	Durée
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 à 10 ans
Contrats de bail	(b)
Matériel de bureau	3 à 5 ans
Matériel de bureau informatique, mobilier	2 à 10 ans

(a) Gros-œuvre : 40 ans ; Façade : 30 ans ; Installations générales : 20 ans ; Agencements : 15 ans

Contrats de location financement

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location financement dont la valeur d'origine est jugée significative, sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat.

Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux prévus, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

Stock

Note sur le stock de marchandises

Les marchandises sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Note sur le stock des en cours de production

Les stocks d'opérations de lotissements sont valorisés à leur coût de production qui comprend l'assiette foncière, les travaux d'aménagement, les frais financiers engagés pendant la période de réalisation du lotissement ainsi qu'une quote part des honoraires de gestion techniques et administratifs directement rattachables aux opérations.

Lorsque les opérations de promotion de lotissements présentent des valeurs de réalisation nettes des frais de commercialisation inférieures à leur valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée à concurrence de la différence.

Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice

En application du guide comptable professionnel des Promoteurs-Constructeurs, les bénéfices ne sont dégagés qu'après la date d'achèvement des travaux eu égard notamment au principe de prudence.

Créances et dettes

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

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

Ecart d'acquisition Passif

Les écarts d'acquisition Passif sont constitués de la différence entre le coût d'achat des titres de la société détenue et l'évaluation des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

La durée du plan de reprise de provision est de 10 ans.

Impôts sur les bénéfices

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé,
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs,
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

Engagements de retraite et prestations assimilées

Les engagements en matière de départ à la retraite sont provisionnés au 31 décembre 2020 pour un montant de 897 093 €.

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation = 4%
- Taux de turn-over = 10% dégressif jusqu'à 50 ans
- Taux augmentation annuelle = 3%
- Age de départ à l'initiative du salarié = 62 ans
- Taux de charges sociales = 42%
- Table de mortalité = TV 88/90
- Méthode de calcul = Méthode rétrospective prorata temporis
- Convention collective : Promotion-construction

Les engagements en matière de départ à la retraite des personnels des Résidences gérées n'ont pas été calculés compte tenu de l'importance du taux de turn-over existant dans ces filiales.

Opérations en devises

Les écarts de conversion des créances et dettes en devises ont été comptabilisés en résultat financier.

Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement représentent l'ensemble des subventions accordées au groupe dans le cadre du développement de son activité.

Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

Résultat par action

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

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

4) PERIMETRE DE CONSOLIDATION

	Ouverture				Clôture			
	Méthode de conso.	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêts	Méthode de conso.	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêts
SECUSGAULTS GOURNAP	MIE	20	20	20	MIE	20	20	20
SECUSACARAT ET MONTILLY	IF	50	50	50	IF	50	50	50
SECUSATASERRE DE L'EST	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSABONDVILLE	IF	50	50	50	IF	50	50	50
SECUSACARAT ET REPUST ADAM	MIE	25	25	25	MIE	25	25	25
SECUSMEYJOU ET PUECHOU	MIE	25	25	25	MIE	25	25	25
SECUSVILLE OUBANNE GAILLARD	MIE	30	30	30	MIE	30	30	30
SECUSLEANDRE SYLVESTRE	MIE	25	25	25	MIE	25	25	25
SECUSACARAT ET MILLERY	MIE	25	25	25	MIE	25	25	25
SECUSCERRE ET DARD	IF	50	50	50	IF	50	50	50
SECUSINASCUR DE VILLEU	MIE	29	29	29	MIE	29	29	29
SECUSLE CLOS DE LA RIVIERE	IF	50	50	50	IF	50	50	50
SECUSBOULERS DE MARTIN	IF	50	50	50	IF	50	50	50
SECUSAGRIUX COTTEY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CHATELON CLEMENT DESORMES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MANOSQUE TOLEMON	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PUECHVILLE OLIVIER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PEYRIERRE COMMUNE DE LA MONTAGNE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
AIX EGUILLES	NI	0	0	0	IG	100	100	100
ROGNAC EUGENE SUD	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MARIGNANT TANGUY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ISTRES SAINT EXUPERY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ISTRES GARDABAN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLE VAUSQUELON	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLEUIL	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSCAN DE L'IVARRE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSCAIR BASSE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LAZ ANGEL	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSPIRELLI	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSIGRATURE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LE PETIT ETAGNE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLECA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSDESCHVALERS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLARGURE BOLLARD	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSANSAD	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SAUJEN SAINTES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLEH	IG	100	80	80	IG	100	80	80
SECUSDOMPIERRE GAILLARD	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SAUJEN PAISSEY	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SAUJEN CHAY	NI	0	0	0	IG	100	100	100
MI DUTAGUE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SECUSLEHURBUI	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSGABRI PRIVE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSBAGRAY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSALLANTOU	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSCLOU DE VILLI	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MONTVEHIS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSASTET ROSA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLES HAUTS DE PURTY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLES ERICANTONIS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
COULEUR EMBRAUD	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLE JARDIN MARQUES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PERIGUEUX LAVOISIER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PERIGUEUX BOISQUET	NI	0	0	0	IG	100	100	100
TRUSSAC LA MALAYELLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
BE SANCON FLUTTES AGASSES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
BE SANCON VITTEY	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SECUSGENT PARS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSQUIMPER BOULE DE BRESE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
GUIMET CHASSEURS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLES JARDINS D'AZULIZ	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSOLLA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSGOAREM VORS	IG	100	70	70	IG	100	70	70
SECUSLEGOUE DE PARP	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSGUILASACOMIE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
GUILERREUS GUILLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLES JARDINS SAINT ANNE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ALLES ROUE FLEUR	NI	0	0	0	IG	100	100	100
GARON CHASSEURS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CARTEAU TOULOUSE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLACON GAMBETTA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
GAMBESSE FLEUR	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LESTRAE FLORENCE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CESTAS CLOU DE BRESE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CESTAS CLOU DE BRESE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CESTAS CLOU DE BRESE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
WAVESMERE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MIREVAL COTTEAU	NI	0	0	0	IG	100	100	100
MASTREVAL ET BERNARD	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MARCONIN MARE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MONTAGNAC LAVAL	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SECUSLE CLOU DE BRESE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MONTESKI GUILLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100

[illegible]

[illegible]

SCI BOSBRIAN CHATEL	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC CENTRE VILLAGE	IP	50	50	50	IP	50	50	50
SCI DE GRILLESSON	IG	100,00	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	100,00
SABE REWCO APPART CHATEL	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CHATEL DE VILLOTEMENT	IP	50	50	50	IP	50	50	50
SABE COUBERT EXPLOITATION	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI CHATEL D'ESPAYE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SAS CSA	IG	100	50,10	50,10	IG	100	50,10	50,10
SCI DE MICURIE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE MLAGHERIE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE MUDGO	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SABE DE MEULE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DRYM	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE MUDW	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE QUEVILLY FONTAINELLES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE USIS 5	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SABE FODIA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI ERAGNY WESTMINSTER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE MEULE 7	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SABE FORCET D'IMPONNEMENT	IP	33,33	33,33	33,33	IP	33,33	33,33	33,33
SCI DE RI FORUM	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SABE TEP	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI FUTUROPOLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI GRESILLIERES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE M GURRY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SABE GURILL	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE M HEBEL	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE M HEBEL AMBASSADEUR	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SABE HEDINGE IP	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI IMMOBILIERE MARVELOR	IG	100	100	50	IG	100	100	50
SABE REWCO APPART IVRY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI JARDINS SAINT LORNTINAT	IP	50	50	50	IP	50	50	50
SCI DE M JARDIN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC CALN GALLIERE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC STANUSACLES 2 MOULINS	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC SAUBON CHENE	IG	0	0	0	IG	100	100	100
SNC CHAMPS JACQUETS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC PERROS KERURON	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC TRIENAC LA MAYOLLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC QUIMPER REBELAIRON	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC QUIMPER CHASSEURS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC LANGON ROUTE DE BORDEAUX	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC LESTAY GRIVES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC LESTAY ALLENE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC MONTAGNAC LA VILLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC DOU COMBOURG	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC VITRE REAL VAS 2	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC MINAC FIBRE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC EL MANEGUER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC PONTCHATEAU VILLODROMI	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC LE PRI BUISSON	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC ALLES PAUDIERE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC MONNET VILLE NEUVI	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC TREVEN POSTE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC TREVEN HERRES NOIRS	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC DUCHINIE KERVARAY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC HOTES BERAU	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC LARG VANT COETI	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC HERNI BONT LE QUIMERO	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC LE MIL BOISSE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SNC PETITS EMERONS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SNC BEVAL BENE DHA	IG	100	100	100	IG	100,00	100,00	100
SNC FERTI HUBIN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI LARCI AGORA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI LABEGL TECHOTARC	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE MELAND	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SABE LE DAMEAU LAFAYETTE	IG	100	90	90	IG	100	90	90
SABE LE PARC DE QUINCLOUX	MLE	25	25	25	MLE	25	25	25
SABE LES PROVINCES	IP	50,00	50,00	50,00	IP	50	50	50,00
SABE LES ARBRES	MLE	25	25	25	MLE	25	25	25
SNC LES COTTEZ	MLE	25	25	25	MLE	25	25	25
SAS LES LAMIES DU LA HERBRI	MLE	40	40	40	MLE	40	40	40
SCI LOGIS NEWTON	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SABE REWCO APPART MARY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SABE MARGUILL EXPLOITATION	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE MURAN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE MURSE 2	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE MURSE D'ESPAYE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE MEULE PLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI MONTPELIER MILLERANGE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI DE MONTMORANT	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI NANTES PLE CHATEL LAU	IG	0	0	0	IG	100	100	100
SCI NANTES ACTIVITE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCI NANTES ALBERTINE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SABE REWCO APPART MARY	IG	100	100	100	IG	100	100	100

Nomenclature des méthodes de consolidation : « NI » signifie Non Intégré, « IG » signifie Intégration Globale, « IP » signifie Intégration Proportionnelle, « MEE » signifie Mise en équivalence et « FME » signifie Fausse Mise en Equivalence.

 Springer

doi:10.1017/S0022292412001507 Printed in the United Kingdom

(1) Amortissement Goodwill PERFECTIVE ITALIAI

d) Immobilisations financières

	Ouverture	Aquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Reclassement	Incidence des changements de	Closing
Banque en attente / valeur d'entrée									-
Titres de participation	53 254								53 254
Dividendes à recevoir									-
Autres créances rattachées participatif - non courant									-
Créances rattachées à la participation - courant									-
Intérêts courus sur créances et prêts									-
Titres immobilisés									-
Autres titres immobilisés									-
Titres immobilisés (AFI - non courant)	1 557	95							1 652
Titres immobilisés (AFI - courant)									-
Titres immobilisés (HIM - non courant)									-
Titres immobilisés (HIM - courant)									-
Titres immobilisés (IFI - non courant)	27 112	95					-630		27 577
Titres immobilisés (IFI - courant)									-
Instrument dérivé actif - non courants									-
Actions propres									-
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	65 455	504 157	4109				31308		1 276 255
Prêts, cautionnements et autres créances - courants	49 655		51513				90938		50 218
Dépôts financiers									-
Actifs compensatoires (autres passifs éventuels)									-
Actif de couverture (IAS19)									-
Immobilisations financières	830 214	504 587	-55622						1 279 179
Dépréciations des titres									-
Dep. autres créances rattachées participatif - non courant									-
Dep. créances rattachées à la participation - courant									-
Dep. titres immobilisés									-
Dep. des titres immobilisés									-
Dep. des titres immobilisés - non courant									-
Dep. des titres immobilisés - courant									-
Dep. actions des entités propres									-
Dep. prêts, cautionnements et autres créances - non courant									-
Dep. Dépôts financiers									-
Dep. prêts et autres - courant									-
Dep. immobilisations financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Valeur Nettes	830 214	504 587	-55 622						1 279 179

e) Ventilation des créances par échéance

	Clture	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Primes sur obligations - non courant	-	-	-	-	-	-
Primes sur obligations - courant	-	-	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-	-	-
Autres créances rattachées des participat - non courant	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des part - courant	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur créances et prêts	-	-	-	-	-	-
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	2 124 153	-	33 281	34 261	23 281	108 6310
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	98 118	98 118	-	-	-	-
Depôts factor	-	-	-	-	-	-
Actifs compensatoires (à lien aux passifs éventuels)	-	-	-	-	-	-
Actif de couverture (IAS10)	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs débiteurs (RIR et autres avoirs)	827 711	827 711	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	267 465 314	267 465 314	-	-	-	-
Fournisseurs - avances et acomptes versés	2 579 652	2 579 652	-	-	-	-
Client Factor	-	-	-	-	-	-
Factures à établir	1 381 899	1 381 899	-	-	-	-
Créances sur personnel & org. sociaux	172 513	172 513	-	-	-	-
Créances fiscales - For IS - courant	23 985 146	23 985 146	-	-	-	-
Créances fiscales - For IS (CVAE)	114 905	114 905	-	-	-	-
Créances fiscales hors IS - non courant	-	-	-	-	-	-
Créances liées à l'intégration fiscale	-	-	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - courant	1 049 496	1 049 496	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices (CIR) - courant	-	-	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices - créance - non courant	-	-	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices (CIR) - non-courant	-	-	-	-	-	-
Comptes courants Groupe actif - courant	12 740 506	12 740 506	-	-	-	-
Comptes courants Groupe actif - non courant	-	-	-	-	-	-
Actionnaires - capital appelé non versé	2 619	2 619	-	-	-	-
Créances sur cessions d'actifs - courant	-	-	-	-	-	-
Créances sur cessions d'actifs - non courant	-	-	-	-	-	-
Autres créances - courant	5 001 461	5 001 461	-	-	-	-
Autres créances - non courant	1 107 294	-	-	-	-	1 107 294
Instruments dérivés actifs - courant	-	-	-	-	-	-
Produits à recevoir (Quote-part rés. SNC)	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur créances - courant	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur créances - non courant	-	-	-	-	-	-
Total	317 620 641	315 250 196	33 281	33 281	33 281	2 161 605

f) Variations nettes des amortissements et provisions

	Clôture	Ouverture
Dotations aux amort/déprammo.	- 3 961 528	- 2 936 401
Dotations aux amorts sur charges à répartir	-	-
Var. nette des dép. actif circulant	- 178 189	119 717
Var. nette des provisions	- 49 399	- 502 678
Variations nettes des amort. et des dép.	4 189 117	- 3 319 362

g) Stock

	Clôture			Ouverture		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Trésor-matériel-profits sp./stock	-	-	-	-	-	-
Stocks mps, fournitures, et aut. appro	-	-	-	-	-	-
Stocks - en cours de production	304 023 024	- 2 713 345	301 259 679	250 115 914	- 1 611 412	248 504 502
Stocks - pds. finis et intermédiaire	740 347	- 1 051 598	636 749	9 865 268	- 429 722	8 435 546
Stocks de marchandises	58 056	- 1 209	56 846	53 899	- 1 705	52 194
Total	304 801 401	- 2 508 852	302 252 549	262 678 186	- 1 082 845	259 595 341

h) Provisions pour risques et charges

	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Reclassement	Incidence des changements de méthode comptable	Clôture
Provisions pour litiges - non courant	1 641 914		180 000						1 300 614
Provisions pour litiges - courant									
Provisions pour garanties - non courant									
Provisions pour garanties - courant									
Provisions pour pertes de change									
Provisions pour pertes sur contrats - non courant									
Provisions pour pertes sur contrats - courant									
Autres provisions de risques - non courant	1 541 056	346 820	-435 778				-97 624		1 354 611
Autres provisions de risques - courant	374 078	10 323	-127 780						256 621
Provisions pour événements - non courant									
Provisions pour événements - courant									
Provisions pour risques	3 446 006	407 243	-643 558				-97 624		3 112 069
Provisions pour entrees et impôts									
Provisions pour pensions, retraites et autres									
Provisions pour pensions et retraites - non courant	251 337	133 213	-37 460						346 990
Provisions pour pensions et retraites - courant									
Provisions pour médailles du travail - non courant									
Provisions pour médailles du travail - courant									
Provisions pour restructurations - non courant									
Provisions pour restructurations - courant									
Autres provisions pour charges - non courant	385 133	64 800	-57 328						392 605
Autres provisions pour charges - courant	11 270		-1 070						10 200
Provisions pour impôts - non courant	1 949 275		-1 345 375						603 900
Provisions pour impôts - courant									
Provisions pour remise en état de site - non courant									
Provisions pour remise en état de site - courant									
Provisions pour charges	3 102 545	248 016	-2 047 403						1 303 158

(1) Reprise provision risque TVA sur résidences services

(2) Provision CAPEX Résidences services : 510 K€, Provision risques programmes : 1 966 K€, Provision Saint-Denis : 405 K€

i) Emprunts et dettes financières

	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Emprunts obligataires - non courant	30 000 000						30 000 000
Dettes financières							
Ajustement IG bilan financier - non courant							
Emprunts obligataires - courant							
Ajustement IG bilan financier - courant							
Emprunts obligataires hybrides - non courant							
Emprunts obligataires hybrides - courant							
Emprunts obligataires mezzanine - non courant							
Emprunts obligataires mezzanine - courant							
Emprunts auprès d'établiss. de crédit - non courant	62 680 412	18 321 221 (1)	183 626			4 927 419	81 904 148
Emprunts auprès d'établiss. de crédit - crédit-bail - non courant							
Emprunts auprès d'établiss. de crédit - courant	5 747 558	60 775 (1)	3 884 523			4 927 419	6 666 859
Emprunts auprès d'établiss. de crédit - crédit bail - courant							
Emprunt Senior Tranche A - non courant							
Emprunt Senior Tranche A - courant							
Emprunt Senior Tranche B - non courant							
Emprunt Senior Tranche B - courant							
Emprunt mezzanine - non courant							
Emprunt mezzanine - courant							
Participation des salariés (Fonds de participation) - non courant							
Participation des salariés (Fonds de participation) - courant							
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	12 715,7	351 314	50 271				2 160 649
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	434 694	111 091	44 454				501 661
Emprunt factor							
Intérêts courus sur emprunts - non courant	10 336		19 033				303
Intérêts courus sur emprunts - courant	1 034 467	740 825	16 209				1 259 118
Emprunts obligataires - non courant	30 000 000						30 000 000
Dettes financières M1	107 864 214	19 101 730	-4 752 487				122 693 457
Dont location financement	7 189 506		1 71 248				6 528 248
Bank overdrafts							
Bank overdrafts (débts)	61 222 639		-13 107 038				28 115 591
Bank overdrafts (débts)							
Accrued interest not yet received	63 035	35 142					98 177
Dettes financières CT	41 265 605	35 642	13 107 038				28 214 268 (2)
Total emprunts et dettes financières	149 129 819	19 137 372	-17 359 525				150 907 725

(1) Foncière

(2) OC programmes + CJC 1 425 K€, SOCHIM 3 122 K€, ARKEA 3 000 K€

j) Ventilation des dettes par échéance

Dettes	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Emprunts obligataires financiers					
Emprunt obligataire courant					
Emprunts obligataires hybrides - non courant					
Emprunts obligataires hybrides - courant					
Emprunts obligataires financiers - non courant					
Emprunts obligataires financiers - courant					
Emprunt à primes établies - crédit - non courant	34 564 347	6 342 378	6 275 417	6 076 142	61 251 936
Emprunt à primes établies - crédit - crédit bail - non courant					
Emprunt à primes établies - crédit - courant	4 890 055	6 390 314			
Emprunt titres et parts - avances de P&G - non courant					
Emprunt titres et parts - P&G de P&G - part - courant	115 000	1 010 000			
Emprunt à primes établies - crédit - crédit bail - courant					
Emprunt Senior - tranche A - non courant					
Emprunt Senior - tranche A - courant					
Emprunt Senior - tranche B - non courant					
Emprunt Senior - tranche B - courant					
Emprunt mezzanine - non courant					
Emprunt mezzanine - courant					
Participations des salariés (fonds de participation) - non courant					
Participations des salariés (fonds de participation) - courant					
Autres emprunts et dettes financières - non courant	214 757				2 162 500
Actes de capital et de financement - courant	151 442	5 000 000			
Emprunt Lactel					
Intérêts courus sur emprunts - non courant	243		265		
Intérêts courus sur emprunts - courant	238 136	3 171 316			
Dettes fournisseurs	34 800 667	2 100 000			
Dettes fournisseurs d'actifs - courant	1 410 000	1 000 000			
Dettes fournisseurs d'actifs - non courant					
Dettes non pourvues	25 663 292	36 632 977			
Crédits - Avances et acomptes reçus	2 804 734	1 283 273			
Crédits - Avances et E&E	100	100			
Dettes sociales - courant	6 384 220	1 112 100			
Dettes sociales - non courant					
Dettes provisions et Participations des salariés					
Dettes fiscales (hors IS et TVA) - courant	31 950 382	31 342 300			
Dettes fiscales (hors IS et TVA) - non courant					
Dettes fiscales - non courant					
Dettes sociales et cotisations sociales					
Hat - impôts sur les bénéfices - courant	196 142	800 000			
Hat - impôts sur les bénéfices - non courant					
Comptes courants groupe possible - courant	11 123 844	13 141 000			
Comptes courants groupe possible - non courant					
Vendables à payer					
Autres dettes - courant	2 261 500	2 341 000			
Autres dettes - non courant	49 228				49 228
Instruments à court terme - non courant					
Instruments à court terme - courant					
Groupes à payer (parts participatives M&I)					
Intérêts courus sur dettes - non courant					
Intérêts courus sur dettes - courant					
Comptes fournisseurs (hors terme payable)	22 147 535	22 147 535			
Comptes bancaires (dettes)					
Dettes - non courantes - Dettes à long terme	60 000	1 000			
Total	275 807 539	156 776 071	6 760 783	31 275 618	6 475 377

k) Impôts différés

	Ouverture	Augmentation	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Impôts différés - actif	164 491	89 735	-	-	27 606	281 832
Impôts différés - passif	5 666 906	313 054	-	-	27 606	6 007 566
Solde net d'impôt différé	-5 502 414	223 309				-5 279 105
Ventilation de l'impôt différé par nature						
Données de liasse	-122 729	123 958	-	-	-	11 229
Données de liasse - correction	-	-	-	-	-	-
Retraitement local - ID	-	-	-	-	-	-
ID / différences temporaires	59 124	7 632	-	-	-	66 756
ID / Autres retraitements	-5 223 861	-418 758	-	-	-	-5 642 619
ID / Autres retraitements (automatique)	-	-	-	-	-	-
ID / Elimination des dépr. et prov. internes	-	-	-	-	-	-
ID / Elimination des tr. résultats internes	-	-	-	-	-	-
Activation de reports de titulaires	-	-	-	-	-	-
Limitation des impôts différés	-	-	-	-	-	-
Impôts différés sur participations consolidées	-	-	-	-	-	-
ID sur écart d'évaluation 100%	4 240	12 529	-	-	-	16 769
ID/ autres retraitements IFRS	-	-	-	-	-	-
ID / Retraitement frais Recherche & développement	-	-	-	-	-	-
ID / Annulation provisions rattachées	76 818	9 845	-	-	-	86 663
ID / Retraitement des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-
ID / Annulation frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
ID / Annul. des écarts de conv. & prov. de change	-	-	-	-	-	-
ID / Retraitement des engagements de retraite	250 421	48 580	-	-	-	299 001
ID / Annulation du résultat sur changements comptables	-	-	-	-	-	-
ID / Retraitement du crédit-bail locataire	600 808	12 107	-	-	-	612 915
ID/ Retraitement des instruments financiers hybrides	-	-	-	-	-	-
ID/ Retrait. paiements en actions	-	-	-	-	-	-
ID/ Retrait. juste valeur instrum. financiers	-	-	-	-	-	-
Solde net d'impôt différé par nature	-5 502 414	223 309				-5 279 105

6) DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

a) Chiffre d'affaires

	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12
Production vendue de biens	150 600 898	148 054 738
Production vendue de services	26 451 142	31 960 679
Ventes de marchandises	1 220 068	1 755 810
Autres prestations avec marge	907 815	1 925 002
Total Chiffre d'affaires	219 220 825	183 174 359

Information sectorielle

Le Groupe réalise son chiffre d'affaires, uniquement en France, dans les quatre secteurs d'activité suivants :

	Closure	Ouverture
AGENCE IMMOBILIERE	2 268 140	2 548 132
LOGIQUE	8 427 520	5 570 000
PROMOTION	158 569 526	150 462 635
RESIDENCES SERVICES	16 354 419	22 893 586
Total Chiffre d'affaires	215 220 825	183 174 359

b) Services extérieurs

	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12
Services généraux	5 163	+1 938
Fournitures de services Groupe	+11 300	360
Régularisations en débiteur	+13 464	+16 561
Locations et charges locatives	8 053 183	+12 049 518
Franchises et redevances	+2 345 963	+2 643 560
Primes d'assurance	+562 767	479 861
Frais	30 674	+06 376
Prestations externes / Prestations	+24 120	54 522
Régimes d'intermédiaires & honoraires	7 995 416	+469 916
Publicités	+38 875	1 107 130
Transport	2 097	2 264
Dépensements autres que	+399 487	+61 679
Frais postaux	805 711	876 464
Services financiers	+631 248	+82 089
Services de location et conseil	+375	71,7
Revenus d'exploitation et frais sur commission d'acquisition		16 278
Autres charges externes	151 130	405 816
Total Services extérieurs	+22 384 467	27 786 375

c) Impôts et taxes

	Clôture	Ouverture
Impôts et taxes sur rémunérations	- 400 060	- 366 377
Autres impôts et taxes	- 2 773 247	2 609 303
CVAI (reclass en IS)	28 006	
Total Impôts et taxes	- 3 263 519	-3 035 680

d) Charges de personnel

	Clôture	Ouverture
Rémunérations du personnel	18 030 138	- 18 605 292
Charges de sécurité soc. et de prevoy	- 6 807 213	6 968 429
Autres charges de personnel (dont intéressement)	- 974 081	1 010 232
Total Charges de personnel	- 26 121 582	-26 583 953

e) Dotations et reprises amortissement

	Clôture	Ouverture
Rep./dép. des stocks, MP et marchandises	30 692	3 822
Dot./Prov. engagements de retraite	- 183 210	46 778
Rep./Prov. engagements de retraite	37 460	5 445
Dot./Amort. & dép. immo. incorporelles	258 075	- 227 097
Dot./Amort. & dép. immo. corporelles	- 3 665 453	- 2 755 871
Dot./Amort. charges d'exploit. à répartir		
Dot. aux prov. d'exploitation	- 264 023	- 818 246
Dot./dép. des stocks, MP et marchandises	957 643	- 1 469 761
Dot./dép. des stocks en cours et produits finis	270 000	- 347 362
Dot./dép. des outils circulants	289 758	- 291 036
Rep./dép. des stocks en cours et produits finis	347 761	1 999 438
Rep./provisions d'exploitation	360 001	316 901
Rep./dép. des créances (actif circulant)	364 341	332 216
Rep./Amort. & dép. immo. corporelles	20	46 007
Total Dotations et reprises amort. & prov. d'exploitation	- 4 189 117	-3 319 362

f) Résultat financier

	Closure	Ouverture
Revenus des équivalents de trésorerie		57
Charges d'intérêts sur emprunt	- 3 401 979 (1)	3 014 325
Liaison clim. intercos résultat - fin	0	0
Pertes de change sur autres dettes et créances - réalisés		
Pertes de change sur autres dettes et créances - Non réalisés	-	-
Autres charges financières	- 2 116	- 5 387
Dot. aux prov. financières	-	-
Dot /dep des actifs financiers	-	-
Dividendes	84 344	18 191
Dividendes - Rubrique d'élimination	- 35 035	- 292
Revenus actifs financ. hors courv. de trésorerie	-	32
Gains de change sur autres dettes et créances - réalisés		-
Gains de change sur autres dettes et créances - Non réalisés	-	-
Produits/cession VMP (hors equiv. de trésorerie)		
Variation de juste valeur (produit)	-	
Autres produits financiers	105 244	89 320
Produits de fusion		
Recp / provisions financières		
Recp/dep. des actifs financiers	-	
Total Résultat financier	- 3 293 152	- 2 919 604

(1) 12 mois EURO PP 30 M€ + Foncière

g) Impôts sur les bénéfices

	Closure	Ouverture
Impôts différés	3 472 267	960 918
Impôt exigible	- 3 933 211	- 822 227
Impôt exigible - Contribution add. fiscale + 8,3%	-	-
Autres (BFR non réclassables produit ou ch. d'impôts ou réconciliés d'impôt)	-	-
Autres impôts sans base d'imposition	-	-
Précédent ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	- 1 734 217	2 215 525
Carry-backs		
Total Impôts sur les bénéfices	- 2 355 244	- 3 998 609

h) Résultat exceptionnel

	Clôture	Ouverture
Subv. invest. virées au résultat l'ex.	1 750	1 750
VNC des titres cédés (cons.)	-	-1 042 151
Produits de cession de titres (cons.)	-	5 347 310
Charges excep. s/ exercices antérieurs	-	-
VNC des immo. incorp. cédées	-	-1
VNC des immo. corp. cédées	-356 984 (1)	-787 623
VNC d'autres éléments d'actif cédés	-	-
Autres charges exceptionnelles	-117 850	-92 414
Dotations aux provisions réglementées	-	-
Dot. aux prov. exceptionnelles	-634 263 (2)	1 566 546
Dot. excep. dép. immo. (impairment)	-	-
Produits excep. s/ exercices antérieurs	-	-
Produits de cession d'immo. corp.	853 303 (3)	107 236
Autres produits exceptionnels	315 043	1 351 279
Autres reprises exceptionnelles	2 343 121 (4)	69 974
Rep. sur provisions réglementées	-	-
VNC des titres cédés	-	-
Produits de cession de titres	-	-
Total Résultat exceptionnel	2 434 120	3 388 814

(1) DEMESIS 3 + appartements PIERREVAL INVESTISSEMENT

(2) Provisions sur programmes

(3) DEMESIS 3 + appartements PIERREVAL INVESTISSEMENT

(4) Dont reprise provision risque IVA sur résidences services

i) Honoraires des CAC

	Ouverture	Clôture	Honoraires facturés au titre du contrôle légal	Honoraires à des prestations mentionnées au 611 de l'article L. 822-11.
Honoraires des CAC				
TOTAL Honoraires des CAC	42 000	44 000		44 000

7) ENGAGEMENT HORS BILAN

a) Engagements reçus

	Clôture	Ouverture
Effets escomptés non échus (reçus)	-	-
Avals et cautions (reçus)	51 602 000	40 178 000
Crédit bail mobilier (reçus)	-	-
Crédit bail immobilier (reçus)	-	-
Hypothèques et nantissements (reçus)	-	-
Achats à terme de devises (reçus)	-	-
Clause de retour à meilleure fortune (reçus)	-	-
Autres engagements reçus	-	-
Engagements reçus	51 602 000	40 178 000

b) Engagements donnés

	Clôture	Ouverture
Effets escomptés non échus (donnés)	-	-
Avals et cautions (donnés)	102 794 314	112 950 000
Indemnités de départ en retraite - non courant	2 294 314	2 245 659
Indemnités de départ en retraite - courant	-	-
Crédit bail mobilier (donnés)	-	-
Crédit bail immobilier (donnés)	-	-
Hypothèques & nantissements (donnés)	-	-
Achats à terme de devises (donnés)	-	-
Clause de retour à meilleure fortune (donnés)	-	-
Ci-jointes à l'exportation multilatérale	-	-
Ci-jointes professionnelles codées	-	-
Autres engagements donnés	-	-
Indemnités de départ en retraite - courant	-	-
Engagements donnés	104 794 314	115 195 659

8) AUTRES INFORMATIONS

a) Effectif moyen

	Clôture	Ouverture
Effectif	450	450

10) COMPTES CONSOLIDES NOVALYS

BILAN CONSOLIDE	31/12/2020			
	Valeurs brutes	Amort. prov.	Valeurs nettes	31/12/2019 Valeurs nettes
Immobilisations incorporelles	328 326	-248 269	80 057	85 054
Frais d'acquisition	13 004 341	-12 483 906	520 435	8 411 506
Immobilisations corporelles	1 761 479	-1 135 743	625 736	777 953
Immobilisations financières	46 662		46 662	40 695
Total Actif Immobilisé	15 140 808	-13 867 918	1 272 890	9 315 208
Stocks et en cours	117 528 675	65 000	117 463 675	106 349 784
Clients et comptes rattachés	3 995 340		3 995 340	3 072 963
Compte courant Perteval investissement	89 686		89 686	38 549
Etat et divers	305 460		305 460	271 399
IVA	5 448 671		5 448 671	3 742 584
Impôt société	265 667		265 667	960 309
Charges constatées d'avance	115 026		115 026	129 732
Autres créances				
Disponibilités	35 175 650		35 175 650	37 643 782
Total Actif	178 064 983	-13 932 918	164 132 065	161 524 310

	31/12/2020	31/12/2019
Capital	237 935	237 935
Primes liées au capital	15 169 689	15 169 689
Réserves	1 805 315	3 545 649
Résultat de l'exercice	1 153 860	46 972
Total Capitaux Propres	18 366 799	19 000 245
Intérêts hors groupe	86 101	45 899
Provisions pour risques et charges	32 100	63 724
Compte courant Pierreal Investissement		27 807
Compte courant Pierreal Ingénierie	11 498	10 704
Compte courant hors groupe	943 751	1 768 639
Fournisseurs et comptes rattachés	16 720 455	12 097 508
Personnel et organismes sociaux	1 222 979	1 058 725
Etat et divers	617 284	448 437
IVA	1 827 323	1 563 443
Impôt société	1 929 948	1 668 472
Produits constatés d'avance	122 373 827	123 770 707
Autres dettes		
Total Passif	164 132 065	161 524 310

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12	Exercice 2018.12
Résultat net total des sociétés consolidées	1 239 961	92 871	3 290 233
Elimination des amortissements et provisions	8 288 021	5 029 660	523 223
Elimination de la variation des impôts différés			
Elimination des plus ou moins values de cession	-2 480	-60 934	-1 878
Marge brute d'autofinancement	9 525 502	5 061 597	3 811 578
Variation du BFR lié à l'activité	-9 917 206	28 719 633	2 295 567
Flux net généré par (affecté à) l'activité	-391 704	33 781 230	6 107 145
Acquisition d'immobilisations	-268 323	-715 428	-326 032
Cession d'immobilisations	25 100	76 300	5 500
Incidence des variations de périmètre		-13 234 531	
Flux net provenant des (affecté aux) investissements	-243 223	-13 873 659	-320 532
Dividendes versés par la société mère	-1 773 434	-5 793 023	-341 135
Dividendes versés aux minoritaires	-45 899		
Augmentations (réductions) de capital		15 307 624	
Incidence des variations de périmètre	-13 872		
Flux net provenant du (affecté au) financement	-1 833 205	9 514 601	-341 135
Variation de trésorerie	-2 468 132	29 422 172	5 445 478
Trésorerie d'ouverture	37 643 782		
Trésorerie de clôture	35 175 650		

11) EVOLUTION DES COMPTES CONSOLIDES PIERREVAL

	Consolidés 31/12/2020 12 mois	Consolidés 31/12/2019 12 mois	Consolidés 31/12/2018 12 mois	Consolidés 31/12/2017 12 mois	Consolidés 31/12/2016 12 mois	Consolidés 31/12/2015 12 mois	Consolidés 31/12/2014 12 mois	Consolidés 31/12/2013 12 mois
Bilan Actif								
Capital souscrit non versé								
ZCIS (BILANCIÉ)								
Immobilisations incorporelles								
Frais de développement								
Frais de recherche & développement								
Immobilisations incorporelles	200 750	144 024	135 500	12 112	35 025	35 316	50 271	51 067
Frais de développement	1 416 265	1 516 395	1 716 406	1 110 495	1 231 435	1 514 305	1 111 435	1 211 700
Autres immobilisations incorporelles	174 525	96 924						
Avances et acomptes								
Frais de cession	1 267 631	1 361 290	1 52 034	1 113 67	1 17 927	241 983	403 888	101 257
Immobilisations corporelles								
Terrains	16 260 610	12 942 542	2 085 317	6 887 738	5 389 261	4 666 488	2 625 222	2 389 690
Constructions	81 615 033	74 905 144	45 204 394	33 682 562	27 104 321	21 065 562	11 486 916	12 134 674
Installations techniques matériel et outillage industriel	3 026 273	2 202 031	1 582 477	2 531 304	2 443 111	2 055 035	1 264 534	566 656
Autres immobilisations corporelles								
Immobilisations corporelles	542 160	35 234	69 430	12 304	127 037	104 245	47 420	
Avances et acomptes						36 860	18 859	
Frais de cession								
Participations	52 254	53 254	5 070	57 079	11 627	23 717	25 237	301 17
Frais de cession								
Autres immobilisations corporelles	35 154	34 894	35 160	35 172	203 20	22 310	26 200	20 220
Frais de cession	1 192 271	83 126	421 737	267 504	246 288	228 294	137 106	162 71
Autres immobilisations financières								
Titres en portefeuille	8 052 543	3 402 412	3 825 691	2 535 141	1 625 109	1 364 934	362 311	
TOTAL (I)	117 244 283	102 600 119	58 937 685	46 821 348	36 458 404	31 872 787	17 510 412	16 884 513
ZCIS (BILANCIÉ)								
Stocks et en cours								
Matières premières et produits intermédiaires								
Produits en cours de fabrication	301 259 435	250 964 542	123 135 891	103 542 162	81 736 521	80 589 364	81 443 798	146 512 507
Produits en cours de fabrication								
Produits en cours de fabrication	580 745	8 953 561	12 029 265	2 065 011	2 281 821	3 580 158	4 651 352	6 110 294
Frais de cession	36 126	52 518	51 499	4 079	3 050	3 204	1 051	3 059
Frais de cession	2 527 152	2 969 942	2 469 522	1 769 192	1 254 625	1 793 396	1 424 272	566 976
Frais de cession								
Frais de cession	240 902 922	261 713 857	240 285 134	92 517 961	65 701 497	65 242 252	65 240 643	14 602 063
Frais de cession	42 497 821	36 993 447	31 025 898	25 340 595	21 938 614	18 117 610	15 912 256	1 400 136
Capital souscrit & apport en nature								
Valeurs mobilières et placements	59 234	59 234	59 234	57 226	43 932	330 414	619 254	101 5467
Frais de cession								
Disponibilités	91 452 411	64 512 390	46 475 496	67 533 808	38 085 087	35 836 025	26 421 580	32 111 527
(CHIFFRES EN MILIARDS D'EUROS)								
Charges constatées d'avance	1 112 233	1 156 965	1 121 722	736 679	852 165	7 8069	607 660	278 556
TOTAL (II)	714 844 830	622 742 712	501 088 479	269 654 634	214 797 515	188 173 460	203 714 293	144 535 415
Charges de participation financière (III)								
Frais de participation financière (IV)								
Frais de conversion (V)								
TOTAL GENERAL (I à V)	832 089 113	725 342 831	560 026 163	316 475 982	251 255 918	220 046 247	221 224 705	161 419 928

[illegible]

SARL HSF AUDIT

1 rue Louis Proust

86000 POITIERS

SARL au capital de 7 500 €

RCS Poitiers 489 052 050

CASTILLO AUDIT

18 bis Avenue Jean Jaurès

78000 VERSAILLES

SARL au capital de 40 000 €

RCS Versailles 520 699 901

PIERREVAL INVESTISSEMENT SAS

Boulevard René Descartes

Téléport 3 Futuroscope

86360 CHASSENEUIL DU POITOU

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

PIERREVAL INVESTISSEMENT
SAS au Capital de 3 597 900 €
Boulevard René Descartes
Téléport 3 Futuroscope
86360 CHASSENEUIL DU POITOU

**Rapport des Commissaires aux Comptes
sur les Comptes Consolidés**
Exercice clos le 31 Décembre 2020

A l'Assemblée Générale de la société PIERREVAL INVESTISSEMENT,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la SAS PIERREVAL INVESTISSEMENT relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

APG 5

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Règles et méthodes comptables

L'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'établissement des comptes consolidés de votre société. Nous avons vérifié le caractère approprié de ces méthodes comptables et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président.

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

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues aux articles D.441-4 du code de commerce ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec les comptes annuels.

DPG /

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;



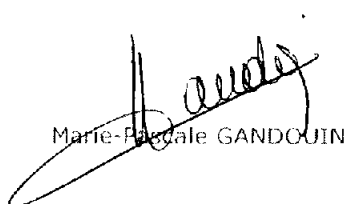
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à POITIERS et VERSAILLES

Le 28 juin 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Pour HSF AUDIT



Marie-Paule GANDOUIN

Commissaire aux Comptes

Pour Castillo Audit



Gilles BLAVET

Commissaire aux Comptes

1. Bilan et Prudence

1.1. Bilan Consolidé

	Clôture			Ouverture
	Brut	Amort, Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Ecart d'acquisition	4 126 043	- 2 842 412	1 283 631	1 701 270
Immobilisations incorporelles	2 863 318	- 1 171 398	1 691 920	1 581 925
Immobilisations corporelles	123 420 174	- 16 484 194	104 935 980	90 077 094
Immobilisations financières	1 279 179	-	1 279 179	930 214
Titres mis en équivalence	8 053 574	-	8 053 574	8 409 616
Total Actif immobilisé	139 742 288	- 22 498 004	117 244 284	102 600 119
Stocks et en-cours	304 801 401	- 2 968 892	301 832 509	259 950 294
Clients et comptes rattachés	268 847 211	- 2 055 711	270 902 922	261 713 657
Autres créances et comptes de régularisation	48 861 027	- 3 152 267	45 708 761	34 488 349
Valeurs mobilières de placement	57 224	-	57 224	57 224
Disponibilités	96 343 414	-	96 343 414	66 533 189
Total Actif	858 652 565	- 26 563 452	832 089 113	725 342 831

	Clôture	Ouverture
Capital	3 597 900	3 597 900
Primes liées au capital	3 221 262	3 221 262
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves	39 187 153	32 585 638
Réserves de conversion groupe	0	-
Résultat de l'exercice	10 528 560	9 446 270
Autres	-	-
Total Capitaux Propres	56 534 875	48 851 070
Intérêts hors groupe	- 397 320	- 192 062
Autres fonds propres	125 000	125 000
Provisions	4 415 224	6 549 308
Emprunts et dettes financières	150 907 725	149 129 879
Fournisseurs et comptes rattachés	65 149 614	44 691 120
Autres dettes et comptes de régularisation	555 353 995	476 188 517
Total Passif	832 089 113	725 342 831

ARG

2. PRINCIPES COMPTABLES, MODALITÉS DE CONSOLIDATION ET PRINCIPES D'INFORMATION

2.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe PIERREVAL sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les nouvelles dispositions du règlement n°99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, sont appliquées.

Le groupe a appliqué le règlement CRC 2000-06 sur les passifs et le règlement CRC 2004-06 sur les composants.

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

2.2. Modalités de consolidation

L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dont le Groupe détient directement et indirectement le contrôle exclusif.

Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes comptables retenus par le Groupe.

Toutes les transactions significatives entre les Sociétés consolidées ainsi que les profits internes non réalisés, sont éliminés.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises à compter de leur date d'acquisition.

§ Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages des activités de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée.

Les sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les états financiers des filiales significatives sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

La liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation est précisée en note 5.6

Après identification des opérations intragroupes, l'ensemble des créances et dettes ainsi que des charges et des produits relatifs à ces opérations ont été éliminés des comptes consolidés.

§ Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les comptes consolidés sont établis pour l'exercice 2020 qui va du 01/01/2020 au 31/12/2020.

DPG

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes d'évaluation appliqués par le groupe sont détaillés dans les paragraphes suivants.

➤ Changement de méthodes comptables

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu sur l'exercice.

➤ Immobilisations incorporelles

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

Les écarts d'acquisitions sont constitués de la différence entre le coût d'achat des titres de la société détenue et l'évaluation des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

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

Les méthodes et durée d'amortissement retenues sont les suivantes :

Poste	Durée
Concessions et droits similaires	1 à 5 ans
Ecarts d'acquisition	2 à 10 ans
Fonds de commerce	Non amorti

§ Note sur les dépenses de recherche et de développement

Aucune filiale n'effectue de travaux de recherche et développement.

➤ Immobilisations corporelles

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

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 :

Poste	Durée
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 à 10 ans
Constructions	(b)
Matériel de transport	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 à 10 ans

(a) Gros-œuvre : 40 ans ; Façade : 30 ans ; Installations générales : 30 ans ; Agencements : 15 ans

DRG

Contrats de location-financement

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location financement dont la valeur d'origine est jugée significative, sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat.

Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

📦 Stocks

§ Note sur le stock de marchandises

Les marchandises sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

§ Note sur le stock des encours de production

Les stocks d'opérations de lotissements sont valorisés à leur coût de production qui comprend l'assiette foncière, les travaux d'aménagement, les frais financiers engagés pendant la période de réalisation du lotissement ainsi qu'une quote-part des honoraires de gestion techniques et administratifs directement rattachables aux opérations.

Lorsque les opérations de promotion de lotissements présentent des valeurs de réalisation nettes des frais de commercialisation inférieures à leur valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée à concurrence de la différence.

📦 Opérations partiellement exécutées à la clôture de l'exercice

En application du guide comptable professionnel des Promoteurs-Constructeurs, les bénéfices ne sont dégagés qu'après la date d'achèvement des travaux eu égard notamment au principe de prudence.

📦 Créances et dettes

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

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

📦 Ecart d'acquisition Passif

Les écarts d'acquisition Passif sont constitués de la différence entre le coût d'achat des titres de la société détenue et l'évaluation des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

La durée du plan de reprise de provision est de 10 ans.

MPG /

➤ Impôts sur les bénéfices

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé,
de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs,

ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

➤ Engagements de retraite et prestations assimilées

Les engagements en matière de départ à la retraite sont provisionnés au 31 décembre 2020 pour un montant de 897 093 €.

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation = 4%
- Taux de turn-over = 10% dégressif jusqu'à 50 ans
- Taux augmentation annuelle = 3%
- Age de départ à l'initiative du salarié = 62 ans
- Taux de charges sociales = 42%
- Table de mortalité = TV 88/90
- Méthode de calcul = Méthode rétrospective prorata temporis
- Convention collective : Promotion-construction

Les engagements en matière de départ à la retraite des personnels des Résidences gérées n'ont pas été calculés compte-tenu de l'importance du taux de turn-over existant dans ces filiales.

➤ Opérations en devises

Les écarts de conversion des créances et dettes en devises ont été comptabilisés en résultat financier.

➤ Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement représentent l'ensemble des subventions accordées au groupe dans le cadre du développement de son activité.

ARG

✳ Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

✳ Résultat par action

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

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

ORG /

3. DÉTAIL DES COMPTES DU CILAV

3.1. Ecart d'acquisition

	Ouverture	Entrées de période	Sorties de période	Autres, annulés de période	Reprises de l'exercice	Ecart de conversion	Autres	Closure
Ecart d'acquisition	4 126 043						-	4 126 043
Au dépt. d'acquisition	- 2 421 373	-	-	-	- 157 533	-	-	- 2 642 412
Total Valeur Nette	1 704 670	-	-	-	- 157 639	-	-	1 283 631

NRG

3.3. Immobilisations corporelles

	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Ecart de conversion	Variations de cotation	Rectifications	Influence des changements de méthode comptable	Closure
Immobilisations corporelles									
Terrains	12 863 017	1 375 002	- 17 692	-	-	-	37 319	-	15 257 636
Équipements informatiques	19 075	-	-	-	-	-	-	-	19 075
Constructions	62 273 060	14 613 931	- 5 267 214	-	-	-	- 1 567 366	-	79 952 521
Aménagements extérieurs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	1 070 553	1 075	-	-	-	-	- 1 075	-	1 068 603
Infrastructures	6 620	-	-	-	-	-	-	-	6 620
Mobilier informatique	363 733	-	- 75 642	-	-	-	-	-	288 091
Matériel informatique	1 046 451	135 103	-	-	-	-	- 6 111	-	1 175 443
Matériel électrique	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matériel de transport et matériel	1 203 770	950 121	-	-	-	-	- 549 611	-	2 604 380
Matériel de construction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Installations techniques et matériel électrique	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matériel de transport et matériel	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	595 551	535 421	- 75 202	-	-	-	- 191 729	-	954 041
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	105 057 114	19 116 533	- 753 503	-	-	-	-	-	123 430 174
Aménagements intérieurs et aménagements	- 20 540	-	-	- 6 613	-	-	-	-	- 27 153
Aménagements intérieurs et aménagements	- 11 707 989	-	- 300 515	- 3 457 475	-	-	-	-	- 15 466 009
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	- 515 291	-	- 65 634	- 12 618	-	-	-	-	- 593 543
Aménagements intérieurs et aménagements	- 854 975	-	- 135 613	- 135 613	-	-	- 13 700	-	- 1 139 901
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	- 1 005 672	-	-	- 20 605	-	-	- 2 582	-	- 1 028 860
Aménagements intérieurs et aménagements	- 504 602	-	-	- 153 213	-	-	-	-	- 657 815
Aménagements intérieurs et aménagements	300	-	-	300	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs et aménagements	- 14 930 010	-	306 315	- 3 670 449	-	-	-	-	- 18 494 194
Total Aménagements intérieurs et aménagements	90 077 034	19 116 533	- 367 245	- 3 670 449	-	-	-	-	104 935 980

ARG

NRG

3.5. Tableau des variations des capitaux propres consolidés

	Capital	Réserves liées au capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Autres			Capitaux propres (2019-12)
					Reserves de conversion groupe	Actions propres	Autres	
Total								
Ouverture Exercice 2019-12	3 537 614	3 221 262	26 325 767	6 161 685	0	-	-	39 246 328
Effet de la conversion de l'exercice 2018	-	-	1 361 175	1 361 187	-	-	-	2 722 362
Prévisions pour risques	-	-	1 361 175	-	-	-	-	2 722 362
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferts de réserves (provisions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Incidence des changements de méthode comptable	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	6 446 270	-	-	-	6 446 270
Autres mouvements	-	-	2 490 767	-	-	-	-	2 490 767
Ouverture Exercice 2020-12	3 537 614	3 221 262	32 565 608	9 446 270	-	-	-	48 251 074
Effet de la conversion de l'exercice 2019	-	-	9 136 270	9 136 270	-	-	-	18 272 540
Quotient de versement	-	-	1 361 175	-	-	-	-	2 722 362
Augmentation de capital	-	-	230	-	-	-	-	230
Mouvements de réserves (provisions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Incidence des changements de méthode comptable	-	-	-	-	-	-	-	-
Evénement de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	10 528 559	-	-	-	10 528 559
Autres mouvements	-	-	16 152	-	-	-	-	16 152
Clôture Exercice 2020-12	3 537 614	3 221 262	39 187 153	10 528 559	0	-	-	56 531 875

3.6. Provisions pour risques et charges

	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Reclassement	Incidence des changements de méthode comptable	Clôture
Provisions pour litiges - contentieux	1 319 614	-	- 150 000	-	-	-	-	-	1 169 614
Provisions pour litiges - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour garanties - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour garanties - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur contrats - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur contrats - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur contrats - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions pour litiges - contentieux	1 531 014	100 000	- 436 776	-	-	-	- 97 624	-	1 104 614
Autres provisions pour litiges - contentieux	224 614	45 313	- 29 789	-	-	-	-	-	240 138
Provisions pour litiges - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour litiges - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques	3 440 600	407 243	- 663 556	-	-	-	- 97 624	-	3 112 060
Provisions pour litiges - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour litiges - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour litiges - contentieux - contentieux	751 027	182 236	- 21 400	-	-	-	-	-	911 863
Provisions pour litiges - contentieux - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour litiges - contentieux - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour litiges - contentieux - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour litiges - contentieux - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions pour litiges - contentieux	366 703	64 209	- 57 566	-	-	-	-	-	373 346
Autres provisions pour litiges - contentieux	17 203	-	- 4 079	-	-	-	-	-	13 124
Provisions pour litiges - contentieux	1 368 000	-	- 1 248 075	-	-	-	-	-	119 925
Provisions pour litiges - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour litiges - contentieux - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour litiges - contentieux - contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour charges	1 102 245	246 016	- 2 017 463	-	-	-	-	-	1 330 158

NRG

3.7. Emprunts et dettes financières

	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres	Closure
Emprunts obligataires - non courant	30 000 000	-	-	-	-	-	30 000 000
Dettes financières	-	-	-	-	-	-	-
Autre emprunt obligataire français - non courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires - courant	-	-	-	-	-	-	-
Autre emprunt obligataire français - courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt obligataire hybride - non courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt obligataire hybride - courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires mécanisés - non courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires mécanisés - courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts auprès d'établissements de crédit - non courant	10 000 000	10 329 721	- 154 600	-	-	- 4 927 419	25 257 712
Emprunts auprès d'établissements de crédit - courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts auprès d'établissements de crédit - non courant	10 000 000	10 329 721	- 154 600	-	-	- 4 927 419	25 257 712
Emprunts auprès d'établissements de crédit - courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt Senior - Tranche A - non courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt Senior - Tranche A - courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt Senior - Tranche B - non courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt Senior - Tranche B - courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt mezzanine - non courant	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt mezzanine - courant	-	-	-	-	-	-	-
Participation des salariés (Fonds de participation) - non courant	-	-	-	-	-	-	-
Participation des salariés (Fonds de participation) - courant	-	-	-	-	-	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	1 071 927	351 314	- 95 271	-	-	-	1 327 970
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	434 004	111 021	- 43 436	-	-	-	501 589
Effet de factor	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts - non courant	10 535	-	- 10 033	-	-	-	502
Intérêts courus sur emprunts - courant	1 094 487	240 829	- 76 209	-	-	-	1 259 107
Emprunts obligataires - non courant	30 000 000	-	-	-	-	-	30 000 000
Dettes financières MLT	107 844 214	19 101 730	- 4 252 487	-	-	-	122 693 457
Capitalisation financier	7 150 155	-	- 671 148	-	-	-	6 479 007
Bank overdrafts	-	-	-	-	-	-	-
Bank overdrafts (débit)	41 172 530	-	- 15 107 036	-	-	-	26 065 494
Bank overdrafts (crédit)	-	-	-	-	-	-	-
Accueil événementiel	57 035	35 542	-	-	-	-	92 577
Dettes financières CT	41 285 655	35 542	- 15 107 036	-	-	-	26 214 161
Total emprunts et dettes financières	149 129 879	19 137 272	- 17 359 523	-	-	-	150 907 628

DRG

3.8. Impôts différés

	Ouverture	Variation	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Impôts différés - actif	161 491	19 735	-	-	- 27 604	226 632
Impôts différés - passif	5 866 908	313 054	-	-	- 27 604	6 953 615
Solde net d'impôt différé	- 5 502 414	- 223 309	-	-	0	- 5 726 982
Ventilation de l'impôt différé par nature						
Données de base	- 122 714	123 136	-	-	-	-
Données de base - correction	-	-	-	-	-	-
Retraitement local - ID	-	-	-	-	-	-
ID / différences temporaires	49 139	7 502	-	-	- 0	56 756
ID / Autres retraitements	- 5 223 241	- 416 758	-	-	-	- 5 642 599
ID / Autres retraitements (automatique)	-	-	-	-	-	-
ID / Elimination des dép. et prov. internes	-	-	-	-	-	-
ID / Elimination des résultats internes	-	-	-	-	-	-
Activation de reports déficitaires	-	-	-	-	-	-
Limitation des impôts différés	-	-	-	-	-	-
Impôts différés sur participations consolidées	-	-	-	-	-	-
ID sur écart d'évaluation 100%	4 340	12 929	-	-	0	17 169
ID/ autres retraitements IFRS	-	-	-	-	-	-
ID / Retraitements frais Recherche & Développement	-	-	-	-	-	-
ID / Annulation provisions réglementées	- 28 816	- 9 348	-	-	-	- 38 663
ID / Reclassement des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-
ID / Annulation frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
ID / Acqui. des écarts de conv. & prov. de change	-	-	-	-	-	-
ID / Retraitement des engagements de retraite	250 421	48 580	-	-	-	299 001
ID / Annulation du résultat sur changements comptables	-	-	-	-	-	-
ID / Retraitement du crédit-bail locataire	- 600 608	10 164	-	-	0	- 588 643
ID/ Retraitement des instruments financiers hybrides	-	-	-	-	-	-
ID/ Retrait. paiements en actions	-	-	-	-	-	-
ID/ Retrait. juste valeur instrum. financiers	-	-	-	-	-	-
Solde net d'impôt différé par nature	- 5 502 414	- 223 309	-	-	0	- 5 726 982

DRG

4. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

4.1. Chiffres d'affaires

	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12
Production vendue de biens	191 508 881	149 980 400
Production vendue de services	26 461 142	31 940 649
Ventes de marchandises	1 250 802	1 253 310
Total Chiffre d'affaires	219 220 825	183 174 359



4.2. Services extérieurs

	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12
Sous-traitance générale	5 163	-1 938
Prestations de services Groupe	-11 382	-360
Redevances de crédit-bail	-10 464	-16 591
Locations et charges locatives	-8 999 582	-12 049 518
Entretiens et réparations	-2 316 963	-2 043 568
Primes d'assurance	-562 307	-479 861
Divers	-70 834	-106 376
Personnel extérieur à l'entreprise	-24 022	51 932
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-7 566 316	-9 466 934
Publicités	-673 819	-1 103 134
Transports	-2 058	-2 266
Déplacements, missions	-386 420	-641 678
Frais postaux	-906 581	-870 464
Services bancaires	-667 249	-632 099
Services bancaires et assimilés	-393	-727
Commissions d'engagement et frais sur émission d'emprunts		-19 278
Autres charges externes	-191 140	-403 516
Total Services extérieurs	-22 384 367	-27 786 375

DPG

4.3. Impôts et taxes

	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12
Impôts et taxes sur rémunérations	-466 663	-366 377
Autres impôts et taxes	-2 796 856	-2 669 303
Total impôts et taxes	-3 263 519	-3 035 680

4.4. Charges de personnel

	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12
Rémunérations du personnel	-18 339 338	-18 605 292
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-6 807 363	-6 968 429
Autres charges de personnel (dont intéressement)	-974 881	-1 010 232
Total Charges de personnel	-26 121 582	-26 583 953

1186

4.5. Dotations et reprises amortissements

	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12
Rep. dép. des stocks MP et marchandises	30 692	3 822
Dot./Prov. engagements de retraite	-183 216	-46 778
Rep./Prov. engagements de retraite	37 460	5 445
Dot./Amt. & dép. immo. incorporelles	-296 375	-227 097
Dot./Amt. & dép. immo. corporelles	-3 665 453	-2 755 871
Dot. aux prov. d'exploitation	-204 023	-818 246
Dot./dép. des stocks MP et marchandises	-957 643	-1 469 761
Dot/dép. des stocks en-cours et produits finis	-273 769	-347 362
Dot./dép. des actifs circulants	-289 758	-398 636
Rep./dép. des stocks en-cours et produits finis	947 748	1 999 438
Rep./provisions d'exploitation	300 380	356 901
Rep./dép. des créances (actif circulant)	364 541	332 216
Rep./Amt. & dép. immo. corporelles	300	46 567
Total Dotations et reprises amort. & prov. d'exploitation	-4 189 117	-3 319 362

APG

4.6. Résultat financier

	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12
Revenus des équivalents de trésorerie		57
Prod. de cession & aut. prod. équiv. de trésorerie	0	0
Charges d'intérêts sur emprunt	-3 403 979	-3 014 325
Liaison élm. intercos résultat - fin.	0	0
Autres charges financières	-2 116	-5 887
Charges de fusion	-39 137	-6 700
Ajust. Prod et charges intra-gre financ.	0	
Dot./dép des actifs financiers	0	0
Dividendes	46 834	17 899
Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie		32
Gains de change	2	
Autres produits financiers	105 244	89 320
Rep./dép. des actifs financiers	0	0
Total Résultat financier	-3 293 152	-2 919 604

4.7. Impôts sur les bénéfices

	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12
Impôts différés	-347 297	-960 918
Impôt exigible	-273 730	-823 227
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	-1 734 217	-2 215 525
Total Impôts sur les bénéfices	-2 355 244	-3 999 669

NRG

4.8. Résultat exceptionnel

	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	1 750	1 750
VNC des titres conso cédés		-1 042 151
Produits de cession de titres (conso.)		5 347 310
VNC des immo. incorp. cédées		-1
VNC des immo. corp. cédées	-356 984	-787 623
Autres charges exceptionnelles	117 850	-92 414
Dotations aux provisions réglementées	0	0
Dot. aux prov. exceptionnelles	-634 263	-1 566 546
Produits de cession d'immo. corp.	883 303	107 236
Autres produits exceptionnels	315 043	1 351 279
Autres reprises exceptionnelles	2 343 121	69 974
VNC des titres cédés		0
Produits de cession de titres		0
Total Résultat exceptionnel	2 434 120	3 388 814

NRG

5. AUTRES SUPPLÉMENTAIRES

5.1. Honoraires des CAC

	OUVERTURE	CLÔTURE	Honoraires facturés au titre du contrôle légal	Honoraires à des prestations mentionnées au §II de l'article L. 822-11.
TOTAL Honoraires des CAC	42 000	44 000	44 000	

NPG /

5.2. Ventilation des créances par échéance

	Clôture	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Primes sur participations - non courant	-	-	-	-	-	-
Primes sur participations - courant	-	-	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-	-	-
Autres créances rattachées aux participations - non courant	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées aux participations - courant	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur créances et prêts	-	-	-	-	-	-
Autres - cautionnements et autres créances - non courants	1 154 153	-	33 281	33 281	33 281	1 654 310
Prêts - cautionnements et autres créances - courants	38 118	38 118	-	-	-	-
Dépôts factor	-	-	-	-	-	-
Actifs compensatoires (à l'exception des éventuels)	-	-	-	-	-	-
Actif de couverture (IAS19)	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	827 711	827 711	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	267 465 314	267 465 314	-	-	-	-
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	2 579 652	2 579 652	-	-	-	-
Clients Factor	-	-	-	-	-	-
Factures à établir	1 381 897	1 381 897	-	-	-	-
Créances sur personnel & org. sociaux	172 513	172 513	-	-	-	-
Créances fiscales - hors IS - courant	23 985 146	23 985 146	-	-	-	-
Créances fiscales - hors IS (CVAE)	114 995	114 995	-	-	-	-
Créances fiscales hors IS - non courant	-	-	-	-	-	-
Créances liées à l'intégration fiscale	-	-	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - courant	1 949 492	1 949 492	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices (CIR) - courant	-	-	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices - créance - non courant	-	-	-	-	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices (CIR) - non-courant	-	-	-	-	-	-
Comptes courants Groupe actif - courant	12 740 366	12 740 366	-	-	-	-
Comptes courants Groupe actif - non courant	-	-	-	-	-	-
Actionnaires : capital appelé non versé	2 619	2 619	-	-	-	-
Créances sur cessions d'actifs - courant	-	-	-	-	-	-
Créances sur cessions d'actifs - non courant	-	-	-	-	-	-
Autres créances - courant	5 001 461	5 001 461	-	-	-	-
Autres créances - non courant	1 107 294	-	-	-	-	1 107 295
Instrumentés dérivés actifs - courant	-	-	-	-	-	-
Produits à recevoir (Cadeaux partires, SNC)	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur créances - courant	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur créances - non courant	-	-	-	-	-	-
Total	317 620 643	315 359 196	33 281	33 281	33 281	2 161 605

APG

5.3. Ventilation des dettes par échéance

	Clôture	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Emprunts obligataires - non courant	30 000 000	-	-	29 999 999	-	-
Emprunts obligataires - courant	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires hybrides - non courant	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires hybrides - courant	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires mezzanimes - non courant	-	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires mezzanimes - courant	-	-	-	-	-	-
Emprunts auprès d'établissements de crédit - non courant	61 904 148	-	5 769 489	6 775 472	6 963 172	61 391 976
Emprunts auprès d'établissements de crédit - crédit-bail - non courant	-	-	-	-	-	-
Emprunts auprès d'établissements de crédit - courant	6 869 659	6 369 593	-	-	-	-
Émission titres part. et avances de l'état - non courant	-	-	-	-	-	-
Émission titres part. & av. de l'état - part. - courant	125 000	125 000	-	-	-	-
Emprunts auprès d'établissements de crédit - crédit-bail - courant	-	-	-	-	-	-
Emprunt Secor - Tranche A - non courant	-	-	-	-	-	-
Emprunt Secor - Tranche A - courant	-	-	-	-	-	-
Emprunt Secor - Tranche B - non courant	-	-	-	-	-	-
Emprunt Secor - Tranche B - courant	-	-	-	-	-	-
Emprunt mezzanimes - non courant	-	-	-	-	-	-
Emprunt mezzanimes - courant	-	-	-	-	-	-
Participation des salariés (Fonds de participation) - non courant	-	-	-	-	-	-
Participation des salariés (Fonds de participation) - courant	-	-	-	-	-	-
Autres emprunts et dettes assimilés - non courant	2 167 570	-	-	-	-	2 167 570
Autres emprunts et dettes assimilés - courant	591 661	591 661	-	-	-	-
Emprunt factor	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts - non courant	303	-	292	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts - courant	1 259 116	1 259 116	-	-	-	-
Dettes fournisseurs	34 305 637	34 305 637	-	-	-	-
Dettes d'acquisitions d'actifs - courant	173 661	173 661	-	-	-	-
Dettes d'acquisitions d'immobilisations - non courant	-	-	-	-	-	-
Factures non parvenues	30 643 977	30 643 977	-	-	-	-
Clients - Avances et acomptes reçus	2 884 734	2 884 734	-	-	-	-
Clients - Avoirs et RRR	150	150	-	-	-	-
Dettes sociales - courant	6 394 849	6 394 849	-	-	-	-
Dettes sociales - non courant	-	-	-	-	-	-
Dettes provisionnées Participation des salariés	-	-	-	-	-	-
Dettes fiscales (hors IS et CVAE) - courant	31 362 391	31 362 391	-	-	-	-
Dettes fiscales (hors IS) CVAE - courant	-	-	-	-	-	-
Dettes fiscales - non courant	-	-	-	-	-	-
Dettes liées à l'imputation fiscale	-	-	-	-	-	-
Lit - impôts sur les bénéfices - courant	303 122	303 122	-	-	-	-
Lit - impôts sur les bénéfices - non courant	-	-	-	-	-	-
Comptes courants groupe passifs - courant	11 121 844	11 121 844	-	-	-	-
Comptes courants groupe passifs - non courant	-	-	-	-	-	-
Dividendes à payer	-	-	-	-	-	-
Autres dettes - courant	2 420 106	2 420 106	-	-	-	-
Autres dettes - non courant	49 224	-	-	-	-	49 224
Instrumentés dérivés passifs - non courant	-	-	-	-	-	-
Instrumentés dérivés passifs - courant	-	-	-	-	-	-
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur dettes - non courant	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur dettes - courant	-	-	-	-	-	-
Comptes bancaires (trésorerie passive)	28 115 591	28 115 591	-	-	-	-
Comptes bancaires (dettes)	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	93 677	93 677	-	-	-	-
Total	270 897 339	150 776 021	6 760 783	36 775 418	6 963 172	63 639 767

DPG

5.4. Engagement hors bilan

	Clôture	Ouverture
Effets escomptés non échus (reçus)	-	-
Avals et cautions (reçus)	51 603 000	40 178 000
Crédit bail mobilier (reçus)	-	-
Crédit bail immobilier (reçus)	-	-
Hypothèques et nantissements (reçus)	-	-
Achats à terme de devises (reçus)	-	-
Clause de retour à meilleure fortune (reçus)	-	-
Autres engagements reçus	-	-
Engagements reçus	51 603 000	40 178 000

	Clôture	Ouverture
Effets escomptés non échus (donnés)	-	-
Avals et cautions (donnés)	102 500 000	112 950 000
Indemnités de départ en retraite - non courant	2 294 314	2 245 659
Indemnités de départ en retraite - courant	-	-
Crédit bail mobilier (donnés)	-	-
Crédit bail immobilier (donnés)	-	-
Hypothèques & nantissements (donnés)	-	-
Achats à terme de devises (donnés)	-	-
Clause de retour à meilleure fortune (donnés)	-	-
Créances à l'exportation mobilisées	-	-
Créances professionnelles cédées	-	-
Autres engagements donnés	-	-
Indemnités de départ en retraite - courant	-	-
Engagements donnés	104 794 314	115 195 659

5.5. Effectif moyen

	Clôture	Ouverture
Effectif	450	# 450

APG

3.6. Périmètre de consolidation

	Ouverture				Clôture			
	Méthode de conso.	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêts	Méthode de conso.	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt
SCCV SIDA LES JOURNAIS	MEE	20	20	20	MEE	20	20	20
SCCV MACARAT ET ABENTHÉPAC	IP	50	50	50	IP	50	50	50
SCCV LA RESIDENCE DE L'ESLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV FRANCHY VIEUX	IP	50	50	50	IP	50	50	50
SCCV MACARAT 1500 L'EST AUVERGNE	MEE	35	35	35	MEE	35	35	35
SCCV MEYER L'REPUSQUE	MEE	25	25	25	MEE	25	25	25
SCCV VILLEURBANNE GAILLER	MEE	30	30	30	MEE	30	30	30
SCCV L'ANDRUSY GERN	MEE	35	35	35	MEE	35	35	35
SCCV MACARAT ET MILLERY	MEE	35	35	35	MEE	35	35	35
SCCV CERVOIE HAUT	IP	50	50	50	IP	50	50	50
SCCV LIMAS CŒUR DE VILLE 1	MEE	29	29	29	MEE	29	29	29
SCCV LE CLOS DE LA RUINE VENCE	IP	50	50	50	IP	50	50	50
SCCV TROUJINS DESCARTES	IP	50	50	50	IP	50	50	50
SCCV DAGNEUX COTTEY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CHP ALONCE CLEMENT DESERTAIS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
KANOSQUE LUBERON	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PIERRE VERTE LE QUAI	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PEYRILHAC CHEMINS DE LA MONTAGNE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
AIX EGUILLES	NI	0	0	0	IG	100	100	100
ROGNAC FIGUERE SUD	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MARIGNANE TASSIGNY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ISTRES SAINT EXUPERY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ISTRES CARLAGAN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LE VAQUETIN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV L'ELITE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV CAEN DELIVRANDE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV CAEN BASSE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LA CANOPEE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV PRIVILEGE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV SIGNATURE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LE PETIT POTAGER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV L'ECRIN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV DES CHEVALIERS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LAGRANGE ROLLAND	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV ANSAU	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SAUJON SAINTES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LE FIET	IG	100	80	80	IG	100	80	80
SCCV DOMPIERRE CALLAND	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SAUJON PAUSSEY	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SAUJON CHAY	NI	0	0	0	IG	100	100	100
MEDIS LA GROIE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SCCV PREFERENCE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV CARRE PRIVE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV MAUGUAY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV ATLANTIQUE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV CŒUR DE VILLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MONT VEHIN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV KASTEL ROSA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LES HAUTS DE KERITY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LES BRIGANTINES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
COULEUR EMERATION	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LE JARDIN MARYGES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PERIGUEUX LAVOISIER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
BERGERAC BOUSQUET	NI	0	0	0	IG	100	100	100
TRULISSAC LA MALAYOLLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
BESANCON FLUTTES AGASSIS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
BESANCON VIEILLEUX	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SCCV GREEN PARK	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV QUIMPER ROUTE DE RHESY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
QUIMPER CHASSEURS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LES JARDINS D'AZHIZ	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV SOLEA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV GOAREM VORS	IG	100	70	70	IG	100	70	70
SCCV RO ROUTE DE PARIS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV GUIPAYAS CHALLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
GUILERS DE GAULLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LES JARDINS SAINTE ANNE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ALES VOIE FERREE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
GARON LOUIS GOURDAS	IG	100	100	100	IG	100	100	100

ARG

CARBONNIE LOUVOISE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LANGON GAMBETTA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ANBARES EUROPE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LISTRAC POTENET	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CESTAS CROIX D'HNS EST	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CESTAS CROIX D'HNS OUEST	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CREGN CROIX BLANCHE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
VAYRES SUDRE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MIRVAL L'OCROI	NI	0	0	0	IG	100	100	100
MARSILLAN L'INFIRMERIE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MARAUSSAN STADE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MONTAGNAC LA VILLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV CLERMONT L'HIERAULT	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MONTFORT GRIPPEAUX	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ART DE VILLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
THORIGNE VIGNES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV ST-AUBIN HUET	IG	100	100	100	IG	100	100	100
BAIN DE BRETAGNE MENARDAIS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
BAIN DE BRETAGNE SABIN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV VIRE BEAUVAIS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CARRE PRIVE 35	IG	100	100	100	IG	100	100	100
DINHARD SAUDRAIS	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SCCV TOURS CAMUS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
TOURS CROIX PASQUEUR	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SCCV LE PATIO DES ARTS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LE COLOMBIER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LE MILLESIME	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LES GRANGES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CHAMBRAY PLEIN TR	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CLAIR ROMANET	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MOIRANS LA GARE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PONTCHARRA LE MANEGUIER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV ROMAIN ROLLAND	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FONTAINE LIBERTE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
MONT DE MARSAN VILLENEUVE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
DAX PLAN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
DAX SAINT-VINCENT	IG	100	100	100	IG	100	100	100
NARROSSE ESTIET	IG	100	100	100	IG	100	100	100
NARROSSE LE BOURG NEUF	NI	0	0	0	IG	100	100	100
MIMIZAN BALESTE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MIMIZAN BESTAVE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PLEYRUGRADE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ST-MARTIN PEYRE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FEURS COLONEL COMBE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
DALBIGNY CONCILLON	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV DES PRES FLORIS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
VELAY DUNANT	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LES JOYAUX DE L'ERDRE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
NANTES LES TERRASSES D'EDEN	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SCCV BASSE GOULAINNE HERDRIE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV CARRE PLAISANCE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PONTCHATEAU LES PARTIS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LA BLAIRIE II	IG	100	100	100	IG	100	100	100
HETP POL	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV NANTES JULES VERNE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
GUERANDE MAISONNEUVE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SCCV LES GRANDS SABLES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
THEBAUDRIES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ASTROLARE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
BOISEAU	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SCCV LES RIVES DE LA BRIERE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SAINT HERBLAIN MASSACRE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
LA CHAPELLE ST-MESMIN	NI	0	0	0	IG	100	100	100
LAVAL CHANZY	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SCCV VANNES KERSEC	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ERDEVEN POSTE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ERDEVEN PIERRES NOIRES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV KEWENN PARK	IP	50	50	50	IP	50	50	50
KEWENN PARK 2	IP	50	50	50	IP	50	50	50
SCCV PLESCOP MARYFLOR	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV PLESCOP MF T3	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV PLESCOP MF T4	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LUMIN'8SENS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
HOODSCHOTTE GOURY	NI	0	0	0	IG	100	100	100
PHALEMPIN LE BAS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
WALLERS FERNAND PELLOUTIER	NI	0	0	0	IG	100	100	100

MG

FOURFONS D'OUY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FOURFONS-LE-DAS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FOURMANGESTTEUX	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS BRACHES	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS JAMES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS DE FILLES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS PONTPOUCE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS CLAE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS BOM	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS PIERREVAL AMBLOINVILLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS CURE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS LA CROIX ST OUEH	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS CAMBRAI	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS LAVAGE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS LE VILLAGE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS CATHERINE LES ARRAS	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS ZOLA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS ROUTE D'ARRAS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS BASLY	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS LE TRANDY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS HERCOURT	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS MAILLEVERTE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS RE SAINT GERMAIN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS GRAVERDUX	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS PAULAS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS BEANOS VERDUN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS OLORON LACLAU	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS SAINTE FOYLES LYON AMONTRAY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS VIEUX BOURG	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS CASTELLANE	IP	33	33	33	IP	33	33	33
FRANCAIS FRANCHVILLE GRANDES TERRES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS GENAY LA GARE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS SAINT PRIEST GARENNE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS GEORGES LES JARDINS	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS CHARNAY LA COFFEE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS CHALLES DENARIE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS CHARMETTES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS LA RAVOIRE BEAUFARD	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS SAINT BERON LA GARE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS MASSONGY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS THONON LIBERTE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS TOUSINOS ST PIERRE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS PARIS XV	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS LES JARDINS DE TOURNAY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS MEAUX PREVERT	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS LE CLOS DE FERRIERES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS COUBERT JAURES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS CHEVRY COSSIGNY RUE PATHE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS SAVIGNY PARC PIERREVAL	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS SAINT PATHUS LEU D'ARC	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS ECHELLE SENS II	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS VILLEPARISIS GENERAL DE GAULLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS SCCV ST FARGEAU PONTHERY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS SERMONOISE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS SCCV CHAMPAGNE BOURGOGNE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS SAINT MANES RUE GRANDE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS ST MAMMES LES GUETTES	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS VILLA APOLINA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS PARC PIERREVAL TRAPES	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS SCCV LES PORTES DE LA DEFENSE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS ISSOU RUE DES GUYONNES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS ISSOU RUE DES COUTURES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS ISSOU LES BOULLOIRS	IG	100	60	60	IG	100	60	60
FRANCAIS SCCV TRIEL SABLONVILLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS SCCV TRIEL DOUINER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS SARL ALEXANDRE IER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS LES ALLUETS LE ROI MAULE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS SCCV ROSNY MARCEAUX	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS P1 HOUILLER BEZONS	IG	100	71	71	IG	100	71	71
FRANCAIS JUZIERS LES PETITS ENARDS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS PARC PIERREVAL ECQUEVILLY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS SCCV BAUDREZ	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS LISLE SUR TARN AVENIR	NI	0	0	0	IG	100	100	100
FRANCAIS NEGREPELUSSES SAINT GILLES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FRANCAIS COGOLIN PEYRON	NI	0	0	0	IG	100	100	100

ARG

LA MEYNE D'INDOUEME	NI	0	0	0	IG	100	100	100
ANNON PEGOU	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MONTILUX HZA	NI	0	0	0	MEL	45	45	48
MONTILUX H2B H2C	IP	48	48	48	P	48	48	48
SCCV MONTILUX H1	IP	48	48	48	P	48	48	48
CARPENTRAS BELOS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CARPENTRAS TERRADOU	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CAVAILLON LA PLANQUE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
TRISTE SUR LA SORGRE MUSCADELLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SIOM DE LATTRE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV COTE OCFAN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CHALLANS FONTAINE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV GRAND MARAIS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CHALLANS LA VILLE AUX ROSES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV CHALLANS CARNOT	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV CHALLANS LA VILLE AUX ROSES 2	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CHALLANS LES EPINETTES	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CHALLANS NANTES 2	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SCCV LES VILLAS OLOUNA	IG	100	100	100	IG	100	100	100
OLOUNNE LES AJONCES	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SCCV PIERREVAL COR	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV POTTERS GBAUDERIE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV SAINT BENOIT GRANDE PIECE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV SAINT BENOIT VALLEE MOUTON	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV MIGNAULOUS MAGNALS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
YOUNEUIL LA TORCHARE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
UMOGES BELLAC	IG	100	100	100	IG	100	100	100
UMOGES TOULOUSE	NI	0	0	0	IG	100	100	100
UMOGES ARISTIDE BRIAND	NI	0	0	0	IG	100	100	100
PARC PIERREVAL CORBEIL	NI	0	0	0	IG	100	100	100
VILLEBON PARC PIERREVAL	NI	0	0	0	IG	100	100	100
LA CLE DE SAINT PIERRE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
ARPAJON LAURE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
JEANNE D'ARC	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LINAS BOILLLOT	MEE	49	49	49	MEE	49	49	49
LINAS AMARYLUS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV CLOS D'ARNOULT I	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV CLOS D'ARNOULT II	IG	100	100	100	IG	100	100	100
CHARLES DE GAULLE	IG	100	70	70	IG	100	70	70
SCCV DOURDAN CHATEAUDUN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FORGES GENERAL LECLERC	IG	100	100	100	IG	100	100	100
FORGES MAISON	IG	100	100	100	IG	100	100	100
VARNNE SIAECY	NI	0	0	0	IG	100	100	100
SCCV EGLY A2	IG	100	100	100	IG	100	100	100
EGLY A1 A3	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MENNECY SABIERE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV VLEOUN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PARAY VERDUN 2	NI	0	0	0	IG	100	100	100
LA FERTE HEREN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
NOZAY LA CROIX BOISEE	IP	35	35	46	IP	35	35	35
SAINT VRAIN CHENIN MADAME HUE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MONTREUIL RAPATEL	IG	100	55	55	IG	100	55	55
LA COURNEUVE EDGAR QUINET	IG	100	95	95	IG	100	95	95
NOISY AVENUE DE BOBIGNY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV BLANC MESNIL FLOQUET	IG	100	100	100	IG	100	100	100
NOISY LE GRAND VAQUIER	MEE	25	25	95	MEE	25	25	95
PASTEUR	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LIVRY GUTENBERG	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LIVRY CHARLES HIVER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
LIVRY SCHUMAN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV LIVRY HERPIN	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV MAURICE BERTEAUX	IG	100	100	100	IG	100	100	100
GAGNY LE BERGAME	IG	100	100	100	IG	100	100	100
GAGNY SAINTE FOY	NI	0	0	0	IP	50	50	50
VILLECOMBLE FREDDY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
VILLECOMBLE BOURDONNAIS	IG	100	100	100	IG	100	100	100
VILLECOMBLE ROSNY	IG	100	88	88	IG	100	88	88
SEGUR	IG	100	100	100	IG	100	100	100
PAVILLONS ARISTIDE BRIAND	IG	100	100	100	IG	100	100	100
MONTFERMEIL ARAGO	IP	50	50	50	IP	50	50	50
CUCHY TEMPLE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV VILLEPINTE FERRY	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV VILLEPINTE BALLANGER	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV NOVATANEUSE	IG	100	100	100	IG	100	100	100
SCCV EPINAY JOFFRE	IG	100	95	95	IG	100	95	95

APG

SCV FONTENAY BARLEUX	IG	100	99	99	99	100	99	99
ALCANTY ELLE VISION	NI	0	0	0	0	100	80	100
LE PIERREUX ALPAC LORRAINE	NI	0	0	0	0	100	80	100
ASB TRIAGE	IP	49	49	50	50	49	49	50
SCV MARY CONFECTIONS	IG	100	100	100	100	100	100	100
IMAY LAB LIER	IG	100	100	100	100	100	100	100
FRESNES CERISALE	IG	100	100	100	100	100	100	100
FRESNES D'AX	IG	100	100	100	100	100	100	100
AFFINITY	IG	100	100	100	100	100	100	100
ORLY LES ROSES	IG	100	100	80	80	100	100	80
LES JARDINS DES LYS	IG	100	100	100	100	100	100	100
THIAS VICTOR BASCH	NI	0	0	0	0	100	80	80
SUCY GENERAL LECLEERC	NI	0	0	0	0	49	49	39
SUCY CLOS SEVIGNE	IG	100	100	80	80	100	100	80
SCV ROUGET COQUELIN	IP	49	49	50	50	49	49	50
SCV CONSTANT COQUELIN	IG	100	100	100	100	100	100	100
LE PLESSIS CHENNEVIERES	IG	100	80	80	80	100	80	80
CHENNEVIERES ARISTIDE BRIAND	IG	100	65	52	52	100	65	52
SCV VALENTIN BUREAU	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCV CHAMP DE CALOUEITE	IP	49	49	49	49	49	49	49
SCV CHAMPIGNY 106 STAUNGRAD	IG	100	82	66	66	100	82	66
SCV LES TERRASSES D'ANNAIS	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCV L'AVANT SEINE	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCV TASSIGNY	IG	100	100	100	100	100	100	100
LA STATION	IG	100	95	95	95	100	95	95
PARC PIERREVAL VIARMES	IG	100	100	100	100	100	100	100
EAUBONNE MATLOCK	IG	100	100	100	100	100	100	100
ACTUEL IMMOBILIER	IG	100	100	100	100	100	100	100
NEWCO APPART AIX	IG	100	100	100	100	100	100	100
SAS A LOUER	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMEAUFHA	IG	100	100	100	100	100	100	100
SNC AMENAGEMENT BEAUJOLAIS	IP	33	33	33	33	33	33	33
SARL AMELIE EXPLOITATION	IG	100	100	100	100	100	100	100
SNC AMENAGEURS REUNIS	IP	50	50	50	50	50	50	50
SCI DEMEANTARES	IG	100	100	100	100	100	100	100
SARL AVIGNON EXPLOITATION	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMEBAILEY	IG	100	100	100	100	100	100	100
CITY RESIDENCE NANTES BLAUJOIRE	IG	100	100	100	100	100	100	100
SARL BIANCA EXPLOITATION	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI BOIS GUILLAUME	IG	100	100	100	100	100	100	100
BOURVILLE	IG	100	100	100	100	100	100	100
SARL NEWCO APPART BRY	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI BUREAUX DU LAC	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI BUSINESS CENTER	IG	100	100	100	100	100	100	100
SNC CENTRE VILLAGE	IP	50	50	50	50	50	50	50
SCI DEMECESSEON	IG	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL NEWCO APPART CHELLES	IG	100	100	100	100	100	100	100
CHEUX DEVELOPEMENT	IP	50	50	50	50	50	50	50
SARL COLBERT EXPLOITATION	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI CRETIL EUROPARC	IG	100	100	100	100	100	100	100
SAS CSA	IG	100	50,10	50,10	50,10	100,00	50,10	50,10
SCI DEMECURIE	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMEDAGUERRE	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMEDECO	IG	100	100	100	100	100	100	100
SARL DEMEIER	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI DHYM	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMEDUV	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI ECQUEVILLY FONTENELLES	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI ELEUSIS 5	IG	100	100	100	100	100	100	100
SARL EOLIA	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI ERAGHY WESTMINSTER	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMETER 7	IG	100	100	100	100	100	100	100
SARL FONCIER ENVIRONNEMENT	IP	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33	33,33
SCI DEMEFORUM	IG	100	100	100	100	100	100	100
SARL FTP	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI FUTUROPOLE	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI GRESILLIERES	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMEGUERY	IG	100	100	100	100	100	100	100
SARL GUIDEL	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMEHEREL	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI HEROUVILLE AMBASSADEUR	IG	100	100	100	100	100	100	100
SARL HOLDING FIP	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI IMMOBILIERE MARYFLORE	IG	100	100	50	50	100	100	50
SARL NEWCO APPART IVRY	IG	100	100	100	100	100	100	100
SCI JARDINS SAINT FORTUNAT	IP	50	50	50	50	50	50	50

NRG

ARG

ORG /

SCI POISSY ADRIEN	SA		100	100	100	100	100	100
RESIDENCE ET PARTI POISSY	SA	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMESAUVEUR	SA	100	100	100	100	100	100	100
SARL SERPANT	SA	100	100	100	100	100	100	100
SAS SEDUC	SA	100	100	100	100	100	100	100
SNC GUIDRE FLAQUES FLEUR DE SEL	SNE	28	28	28	28	28	28	28
SNC DES VERCHERES	SA	50	50	50	50	50	50	50
SARL SOPHIA EXPLOITATION	SA	100	100	100	100	100	100	100
SARL STRASBOURG V61	SA	100	100	100	100	100	100	100
SARL STRASBOURG V62	SA	100	100	100	100	100	100	100
SARL NEWCO APPART TERMINA	SA	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMITHE BAUD	SA	100	100	100	100	100	100	100
SARL TOSSY AMENAGEMENT	SA	50	50	50	50	50	50	50
URBAPHEREVAL	SA	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMEVAUBAN	SA	100	100	100	100	100	100	100
SCI VIELZY COU	SA	100	100	100	100	100	100	100
SARL VERCHERES	SA	100	100	100	100	100	100	100
SCI DEMEVIGNES	SA	100	100	100	100	100	100	100
SCI VILLEBON BALTIQUE	SA	100	100	100	100	100	100	100
SCI VOISIN CARTIER	SA	100	100	100	100	100	100	100

NRG