

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2017 B 16802 Numéro SIREN : 830 918 736 Nom ou dénomination : Financière LIFE

Ce dépôt a été enregistré le 19/08/2019 sous le numéro de dépôt 90163

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 19-08-2019

N° DE DEPOT : 090163

N° GESTION : 2017B16802

N° SIREN : 830918736

DENOMINATION : Financière LIFE

ADRESSE : 1 rue Favart 75002 Paris

MILLESIME : 2018

BILAN ACTIF

	Exercice N		
	Brut	Amortiss. provisions	Net au 31/12/2018
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE			
* ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles			
Ecart d'acquisition	27 215 905	2 551 803	24 664 102
Frais d'établissement			
Frais de recherche & develop.			
Logiciels, concessions, brevets	65 603	65 132	471
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions	592 376	548 452	43 924
Inst.techn.mat.et out.indust.	2 224 376	1 540 696	683 680
Autres immobilisations corp.	1 782 233	943 673	838 560
Immob. en cours / av. acptes	18 419		18 419
Immobilisations financières			
Titres de participations	200		200
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières	164 324		164 324
Total	32 063 436	5 649 756	26 413 680
* ACTIF CIRCULANT			
Stocks			
Matières premières, approvis.	706 641		706 641
En cours de product. de biens			
En cours de product. de serv.	3 034 090		3 034 090
Produits interméd. et finis			
Marchandises			
Créances			
Clients et comptes rattachés	9 427 397	271 893	9 155 504
Fournisseurs débiteurs	1 140 612		1 140 612
Personnel	3 360		3 360
Etat impôts sur bénéfices	995 966		995 966
Etat taxes sur chif.affaires	687 430		687 430
Autres créances	73 014		73 014
Divers			
Avances & acptes versés s/com	9 787		9 787
Valeurs mobilières de placem.			
Disponibilités	1 226 491		1 226 491
Total	17 304 788	271 893	17 032 895
* COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance	75 805		75 805
Charges à répart./plus.exerc.			
Primes de rembt des oblig.			
Ecart de conversion actif			
Total	75 805		75 805
TOTAL ACTIF	49 444 029	5 921 649	43 522 380

81

BILAN PASSIF

	Net au 31/12/2018
* CAPITAUX PROPRES	
Capital social ou individ.	16 100 000
Réserves Groupe	12
Ecart de conversion	
Résultat consolidé	-574 113
SITUATION NETTE CONSOLIDÉE	
Réserves hors groupe	
Résultat hors groupe	
INTERETS MINORITAIRES	
Total	15 525 899
* AUTRES FONDS PROPRES	
Prod.d'émission titr.particip	
Avances conditionnées	
Total	
* PROV./ RISQUES ET CHARGES	
Provisions pour risques	
Provisions pour charges	586 857
Total	586 857
* DETTES	
Emprunts obligat.convert.	5 098 748
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes établ.cred	12 948 724
.Emprunts	12 587 542
.Découvert, concours bancaires	361 183
Intérêts courus	
Emprunts et dettes financ.div	
.Divers	125 450
.Associés	4
Av.& acptes recus/cdes en crs	687 334
Dettes fournisseurs/cpts rat.	4 110 887
Dettes fiscales et sociales	3 224 417
.Personnel	581 275
.Organismes sociaux	1 403 678
.Etat impôts sur bénéfices	
.Etat taxes sur chif. affair.	1 160 104
.Etat obligations caution.	
.Autres dettes fiscal.& soc.	79 360
Dettes/immob.et cpts rattac.	
Autres dettes	1 210 592
Total	27 406 156
* COMPTES DE REGULARISATION	
Produits constatés d'avance	3 468
Ecart de conversion passif	
TOTAL PASSIF	43 522 380

COMPTÉ DE RESULTAT

	du 26/07/2017 au 31/12/18 18 mois	%
PRODUITS		
Ventes de marchandises	70 553	
Production vendue	48 939 597	99,86
Production stockée	799 917	1,63
Subventions d'exploitation	59 948	0,12
Autres produits	582 818	1,19
Total	50 452 833	102,94
CONSUMMATIONS M/S&S & MAT		
Achats de marchandises	57 580	
Variation de stock(m/ses)		
Achats de m.p. & aut.approv.	6 879 436	14,04
Variation de stock (m.p.)	-317 825	-0,65
Autres achats & charges ext.	18 738 633	38,23
Total	25 357 824	51,74
MARGES SUR M/S&S & MAT	25 095 009	51,20
CHARGES		
Impôts,taxes et vers. assim.	726 737	1,48
Salaires et traitements	13 392 273	27,33
Charges sociales	5 756 603	11,75
Amortissements et provisions	869 922	1,77
Autres charges	171 488	0,35
Total	20 917 023	42,68
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 177 986	8,52
Produits financiers	7 209	0,01
Charges financières	1 059 374	2,16
Résultat financier	-1 052 165	-2,15
RESULTAT COURANT	3 125 821	6,38
Produits exceptionnels	303 530	0,62
Charges exceptionnelles	613 146	1,25
Résult.exceptionnel	-309 616	-0,63
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	838 515	1,71
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	1 977 690	4,04
Quête-part Résultat en équivalence		
Amortissements écarts d'acquisition	-2 551 803	
RESULTAT NET CONSOLIDE	-574 113	-1,17
Parts des minoritaires		
PART DU GROUPE	-574 113	-1,17
Résultat par action	- 0,04 €	
Résultat dilué par action	- 0,02 €	

A.

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS

N.B : sauf précision contraire, toutes les unités monétaires sont exprimées en milliers d'euros.

▫ *Note préliminaire*

La SAS FINANCIERE LIFE, qui a été constituée le 13 juillet 2017, a acquis les titres de la SAS VITALE ASSISTANCE le 26 juillet 2017. La société clôture son premier exercice le 31 décembre 2018.

Les comptes consolidés ont été établis à compter de la création de la société FINANCIERE LIFE et l'activité du sous-groupe VITALE ASSISTANCE et des 20 entités le composant a été reprise à la même date d'acquisition des titres de participation : la durée de l'exercice est donc de 18 mois.

S'agissant d'une première consolidation, et le groupe ayant été constitué le 26 juillet 2017, il n'est pas présenté de comptes consolidés comparatifs au titre de l'exercice social 2017.

I – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**A– Référentiel comptable**

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec les règles et méthodes relatives aux comptes consolidés approuvées par arrêté ministériel du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable, lequel a été modifié notamment par le règlement 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs, et le règlement 2004-06 portant sur la définition, l'évaluation et la comptabilisation des actifs.

L'établissement des présents comptes consolidés fait référence aux règles et principes comptables français. La préparation des états financiers, en conformité avec les principes comptables français généralement admis, nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses. En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le Groupe révisé ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour. Il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations.

B– Principes de consolidation

Les sociétés détenues directement ou indirectement à plus de 50 % font l'objet d'une intégration globale. Il n'y a pas de filiale consolidée par mise en équivalence ou intégration proportionnelle.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées ont été éliminées. Les critères suivants ont été retenus :

- Elimination des soldes intra groupes supérieurs à 2 K€
- Retraitement des cessions d'immobilisations supérieures à 30 K€

Les retraitements d'importance significative ont été opérés. Ainsi, les contrats de crédit bail relevés ont été jugés non significatifs.

C– Ecart de première consolidation

Lors de la constitution du Groupe Financière Life, la différence entre le coût d'acquisition des titres et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition est inscrit à l'actif du bilan consolidé et amorti en linéaire sur une durée de 15 ans eu égard notamment aux hypothèses d'exploitation retenues.

La juste valeur des actifs et passifs a été déterminée au 26 juillet 2017 sur la base de la situation nette consolidée du sous-groupe VITALE ASSISTANCE qui établissait précédemment des comptes consolidés selon les règles et méthodes définies par le règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable.

En l'absence de situation comptable arrêtée au 26 juillet 2017, la situation nette consolidée du sous-groupe VITALE ASSISTANCE a été déterminée sur la base de la situation nette consolidée au 31/12/2017, retraitée du résultat intercalaire estimé sur la période du 27 juillet 2017 au 31 décembre 2017. Ce résultat a été appréhendé à partir des reporting mensuels établis par la Direction Financière du Groupe.

Le Groupe utilise la possibilité de modifier la détermination des écarts de première consolidation dans les douze mois qui suivent l'acquisition des entités, notamment eu égard aux difficultés rencontrées pour obtenir une information suffisamment fiable à cet effet dans des délais raisonnables d'arrêtés des comptes consolidés.

AI

L'écart d'acquisition positif fait l'objet d'un test de dépréciation lors de chaque arrêté de compte. Ce test conduit à déterminer une valeur d'inventaire en fonction de l'actif net comptable réévalué, de la rentabilité, des cash-flows et des perspectives d'avenir.

Cette valorisation est réalisée de manière globale conformément à l'approche économique retenue lors de l'acquisition du Groupe.

A la clôture, s'il existe un indice de perte significative et durable de valeur, il est comptabilisé une provision pour dépréciation, par comparaison de la valeur d'inventaire avec la valeur nette comptable.

D – Crédit-bail

E – Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées de l'écart d'acquisition et de logiciels et brevets.

F – Immobilisations corporelles

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire, en fonction de la durée de vie prévue.

Les modes et durées généralement retenus sont les suivants :

- Agencements des constructions : 8 à 10 ans
- Matériels et outillages industriels : 3 à 10 ans
- Installations générales et aménagements divers : 5 à 10 ans
- Matériels de transport : 3 à 5 ans
- Matériels informatiques : 2 à 3 ans
- Mobilier : 5 à 10 ans

La production immobilisée enregistrée au cours de l'exercice s'élève à 152.207 euros hors taxes.

La valorisation de la production immobilisée est réalisée selon les mêmes principes que les devis.

G – Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées des dépôts et cautionnements.

AT

Les stocks de fournitures sont évalués suivant la méthode « premier entré, premier sorti ». Le dernier prix d'achat connu peut être retenu sauf écart significatif.

Les travaux en cours sont évalués selon la méthode de l'avancement physique des chantiers.

I - Provisions pour indemnités de départ à la retraite

L'évaluation a été effectuée en date du 31 décembre 2018, pour l'ensemble du personnel en fonction d'un âge de mise à la retraite de 65 ans (à l'exception du personnel Etam bâtiment : 60 ans).

Les calculs sont basés sur la table de mortalité TH/TF 00-02, et le taux moyen de charges sociales retenu a été fixé à 40% (à l'exception du personnel Cadre et Etam bâtiment : 60%).

Le taux d'actualisation retenu est de 1%. Le taux de rotation du personnel de 1 %.

J - Impôts sur les bénéfices et impôts différés

Le Groupe comptabilise des impôts différés pour l'ensemble des différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé.

Selon la méthode du report variable, les impôts différés sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt voté à la date de clôture.

Les actifs d'impôts différés sur différences temporaires ou sur déficits et les crédits d'impôts reportables, ne sont pas comptabilisés lorsque leur récupération n'est pas probable.

K – Intégration fiscale

L'ensemble des sociétés du Groupe est intégré fiscalement. La société de tête de groupe est FINANCIERE LIFE.

L – Provisions pour risques et charges

Le Groupe peut être engagé en tant que demandeur ou défenseur dans un certain nombre de litiges de natures diverses dont l'issue ne peut être estimée de façon précise. Des provisions sont constituées chaque fois que le Groupe estime avec l'aide de ses conseils devoir faire face à une sortie de ressources relative à ces litiges.

M– Transactions avec les parties liées

Il n'y a pas de transaction significative avec les parties liées non conclues à des conditions normales de marché.

II – METHODE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 31 décembre 2018, toutes les sociétés entrant dans le périmètre sont consolidées par application de la méthode de l'intégration globale.

▫ Périmètre du Groupe FINANCIERE LIFE

	NOM DES SOCIETES	Contrôle	Intérêt	Méthode
	FINANCIERE LIFE	TETE DE GROUPE		
0	VITALE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
1	AUVERGNE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
2	SAS BRETAGNE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
3	CENTRE LOIRE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
4	LIMOUSIN ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
5	MIDI PYRENEES ASSITANCE	100%	100%	IG (*)
6	PAYS BASQUE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
7	PAYS DE LA LOIRE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
8	SUD OUEST ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
9	POITOU CHARENTES ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
10	POITOU CHARENTES BATIMENT	100%	100%	IG (*)
11	VITALE ASSISTANCE DEVELOPPEMENT	100%	100%	IG (*)
12	VET 9	100%	100%	IG (*)
14	AQUITAINE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
15	NORMANDIE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
16	ASSISTANCE RISQUES MAJEURS	100%	100%	IG (*)
17	ASSISTANCE RHONE ALPES	100%	100%	IG (*)
18	ASSISTANCE VAL DE LOIRE	100%	100%	IG (*)
19	ASSISTANCE LANGUEDOC ROUSSILLON	100%	100%	IG (*)
20	ASSISTANCE ILE DE FRANCE	100%	100%	IG (*)

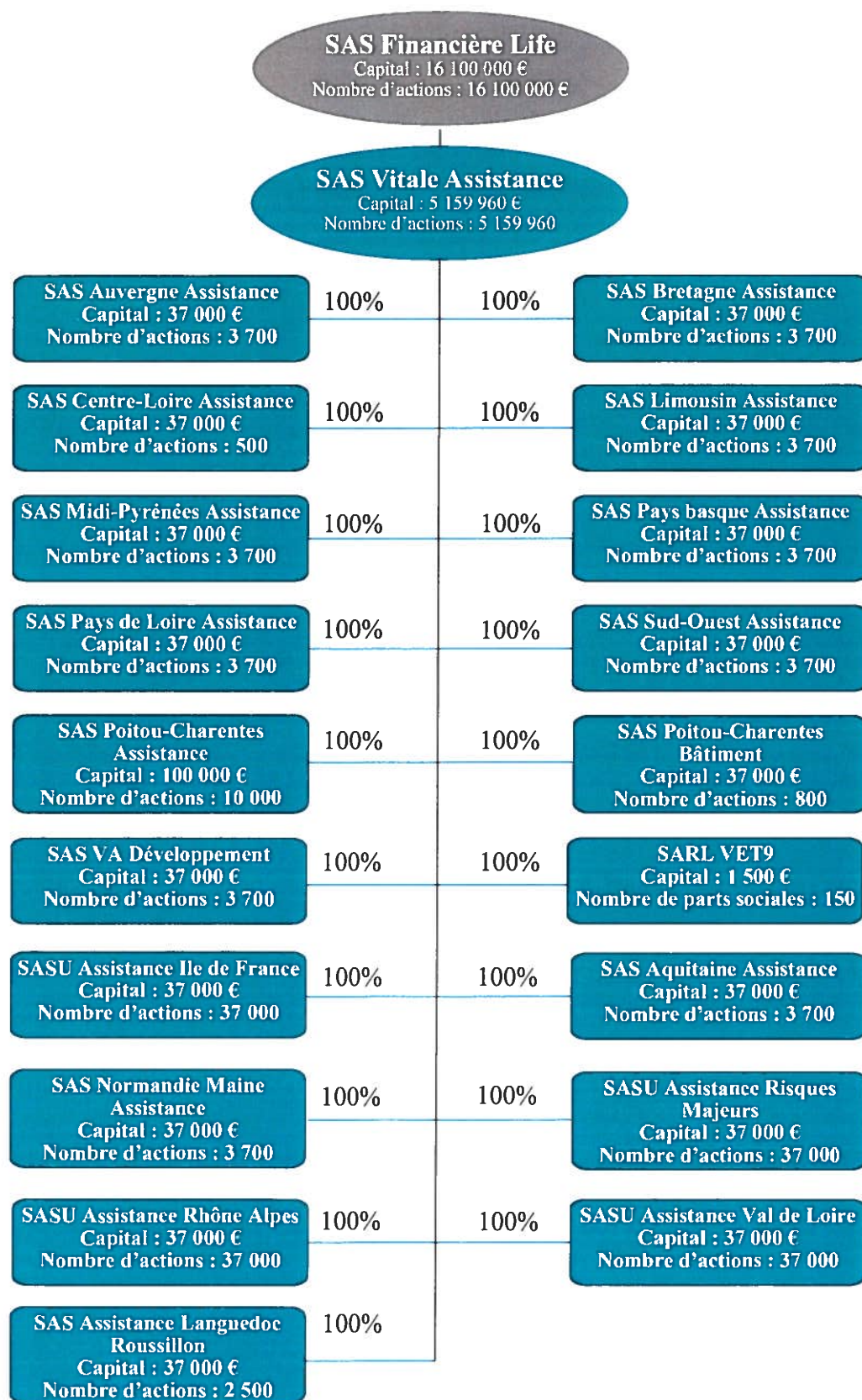
(*) IG : Intégration Globale

Les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre et ont un exercice de 12 mois, à l'exception :

- De FINANCIERE LIFE, créée le 13 juillet 2017, dont le premier exercice clôture le 31 décembre 2018 et a donc un exercice de 18 mois.
- D'ASSISTANCE ILE DE France, créée le 1^{er} mars 2018, et D'ASSISTANCE LANGUEDOC ROUSSILLON, créée le 24 octobre 2017, dont le premier exercice clôture le 31 décembre 2018. La durée d'exercice de ces deux entités est donc respectivement de 10 et 15 mois.

Pour rappel, la présente consolidation est établie sur 18 mois. A cet effet, le résultat des différentes sociétés du Groupe a donc été consolidé sur 18 mois. Ainsi, pour chaque entité, et en l'absence de situation comptable arrêtée au 26 juillet 2017, le résultat de la période 26 juillet 2017 au 31 décembre 2017 a été appréhendé à partir des reporting mensuels établis par la Direction Financière du Groupe (à l'exception des trois entités ci-dessus).

■ Organigramme du Groupe



III – NOTES ANNEXES AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT**A – Immobilisations incorporelles et corporelles**▪ **Ecart d'acquisition**

L'écart d'acquisition du Groupe Financière Life s'élève à 27 216 K€.

Cet écart d'acquisition fait l'objet d'une valorisation en fonction de l'actif net comptable réévalué, de la rentabilité, des cash-flows et des perspectives d'avenir. En présence d'indices significatifs et durables de perte de valeur, une provision pour dépréciation serait comptabilisée.

Au 31 décembre 2018, l'amortissement est calculé au prorata temporis pour 2 552 K€. Il n'a pas été identifié d'indice de perte de valeur et donc pas de provision complémentaire pour dépréciation.

▪ **Immobilisations corporelles**

	A la clôture 31/12/2018
Valeurs brutes	
Immobilisations incorporelles	66
Ecart d'acquisition	27 216
Immobilisations corporelles	4 617
Immobilisations financières	164
TOTAL	32 063

	A la clôture 31/12/2018
Amortissements et provisions	
Immobilisations incorporelles	65
Ecart d'acquisition	2 552
Immobilisations corporelles	3 033
Immobilisations financières	-
TOTAL	5 650

B – Immobilisations financières

Le poste est composé pour l'essentiel de dépôts et cautionnements pour 164 K€.

AI

C – Stocks et travaux en-cours

Le poste est composé de :

- Stocks de matériels et matériaux nécessaires à l'exploitation
- Travaux en-cours évalués à l'avancement à la date de clôture

	A la clôture 31/12/2018
Stocks de matériels	707
Travaux en-cours	3 034
TOTAL	3 741

D - Etat des créances

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances clients	9 427	8 966	461
Fournisseurs débiteurs	1 141	1 141	
Autres créances	1 770	1 770	
Charges constatées d'avance	75	75	
TOTAL	12 413	11 952	461

E – Capitaux propres consolidés

En kC	31/12/18
Capital social (de la mère)	16 100
Prime liée au capital (de la mère)	0
Réserves sociales de la mère	-
Réserves consolidées part groupe	-
Résultat consolidé part groupe	- 574
Dividendes	-
Capitaux propres Gpe	15 526
Intérêts hors groupe	-
Résultat hors groupe	-
Capitaux propres hors Gpe	-
Capitaux propres	15 526

F – Capital de la société mère FINANCIERE LIFE

Le capital de la société mère, qui est constitué d'actions ordinaires et d'actions de préférence, a évolué de la façon suivante :

	Nombre	Valeur nominale
Titres début d'exercice	100	1 €
Titres émis	16 099 900	1 €
Titres remboursés ou annulés		
Titres fin d'exercice	16 100 000	1 €

G – Etat des provisions

	31/12/2018
Dépréciations clients (actif)	272
Impôts différés (provision pour risques et charges)	294
Provisions IFC (provision pour risques et charges)	293
Total	859

H – Dettes financières nettes

Les dettes financières se ventilent de la manière suivante :

	31/12/2018
Emprunt obligataire convertible	- 5 099
Emprunts bancaires	- 12 587
Emprunts et dettes financières divers	- 125
Concours bancaires	- 361
Total dettes financières	- 18 172
Disponibilités	1 226
Total dettes financières nettes	- 16 946

Caractéristiques de l'emprunt obligataire convertible en actions :

- Montant en principal : 4 500 K€
- Nombre d'obligation : 4 500 000 de 1 Euro chacune
- Date d'émission : 26 juillet 2017
- Date d'échéance : 26 juillet 2027
- Taux de l'emprunt obligataire convertible : 9%
- Modalités de remboursement : In Fine

Dettes garanties par des suretés réelles :

Les dettes garanties par des suretés réelles s'élèvent à 12 587 K€ (cf note sur les engagements hors bilan).

I - Etat des dettes

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunt obligataire	5 098			5 098
Dettes senior	11 833	1 333	5 333	5 167
Autres dettes financières	1 241	792	431	18
Total emprunts*	18 172	2 125	5 764	10 283
<i>*dont découverts et concours bancaires</i>	<i>361</i>	<i>361</i>		
Avances et acomptes reçus	687	687		
Fournisseurs	4 111	4 111		
Dettes fiscales et sociales	3 224	3 224		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	1 211	1 211		
Produits constatés d'avance	3	3		
Total dettes exploitation et hors exploitation	9 236	9 236	-	-
TOTAL GENERAL	27 408	11 361	5 764	10 283

J – Résultat financier

Le résultat financier est composé des éléments suivants :

	31/12/2018
Intérêts sur emprunts	-386
Autres intérêts	-673
Montant total des charges financières	-1059
Autres produits financiers	7
Montant total des produits financiers	7
Résultat financier	-1052

K – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est constitué par les éléments suivants :

	31/12/2018
Autres produits exceptionnels de gestion	80
Transferts de charges exceptionnelles	161
Produits divers exceptionnels	62
Total des produits exceptionnels	303
Dotations aux provisions pour risques et charges	3
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	-65
Charges diverses exceptionnelles	-551
Total des charges exceptionnelles	-612
Résultat exceptionnel	-309

AT

L - Impôts sur les bénéfices et impôts différés

Ventilation entre l'impôt différé et l'impôt exigible :

	31/12/2018
Impôt sur les sociétés	760
Impôts différés	78
Total	838

Créances et dettes d'impôts différés :

- Les impôts différés actifs de 88 K€, dont 82 K€ des retraitements de consolidation sur Indemnités de Fin de Carrière et 6 K€ sur décalages temporaires.
- Les impôts différés passifs représentent 294 K€ et sont exclusivement constitués des retraitements de consolidation sur les amortissements dérogatoires.

Preuve de l'impôt :

	Base	Taux	Impôt
Résultat comptable avant impôts	264	28%	74
Impact des différences temporaires	-19	28%	-5
Impact des éléments définitivement non fiscalisables	15	28%	4
Impact des retraitements de consolidation (amt EA)	2 552	28%	715
Déficits antérieurs imputés	-61	28%	-17
Déficits comptables hors intégration fiscale	22	28%	6
CICE	-523	28%	-146
Preuve d'impôt sur résultat entre le 27/07 et le 31/12)			227
Autres (dont impact du report variable)			-20
Total		28%	838

M – Résultat par action

Le résultat net consolidé (part du groupe) est rapporté au nombre total d'actions composant le capital de la société mère, soit 16 100 000 actions. Au 31 décembre 2018, le résultat consolidé par action s'élève à -0,04 €.

Instrument financier dilutif :

Après prise en compte de la conversion de l'emprunt obligataire, qui est à échéance 2027, le résultat consolidé par action s'élève à -0,02 €.

AI

IV – AUTRES INFORMATIONS**A - Effectifs des sociétés consolidées**

Catégorie	2018
Cadres	64
Non cadres	343
Total effectif au 31/12/18	407

B – Autres informations – Engagements hors bilan**Engagements donnés**

FINANCIERE LIFE s'est engagée dans le « Contrat de crédits » du 26 juillet 2017 à respecter le ratio suivant au 31 décembre 2018 : ratio de levier < 3,50.

Etant donné le contexte spécifique d'établissement des comptes consolidés 2018 sur une période de plus de 12 mois, la non présentation du ratio au 31 décembre 2018 a été accordée par les partenaires bancaires de FINANCIERE LIFE.

Dettes garanties par des suretés réelles : 12 587 K€

En date du 19 juillet 2017, la société Financière Life s'est engagée à consentir aux banques CIC Ouest, la Caisse Régionale du Crédit Agricole Mutuel de la Touraine et du Poitou et la Caisse d'Epargne et de Prévoyance Aquitaine Poitou-Charentes, pour sureté et garantie de paiement et du remboursement de toutes sommes en capital, intérêts, frais et accessoires dues au titre du prêt un acte de nantissement du compte titres financiers qu'elle détient dans les livres de chaque société ainsi que du contrat d'assurance homme clé souscrit.

Contrat de couverture :

La dette sénior fait l'objet d'une couverture par la mise en place de Caps sur la période 31/12/2017 à 31/12/2021 selon les modalités suivantes :

- Cap in fine de 10 M€ avec strike 0% du 31/12/2017 au 31/12/2019
- Cap in fine de 6,3 M€ avec strike 0,25% du 31/12/2019 au 31/12/2020
- Cap in fine de 5,5 M€ avec strike 1% du 31/12/2020 au 31/12/2021

Engagements reçus

Néant

C – Dettes et créances avec les parties liées

Néant

D – Evénements importants survenus depuis la date de clôture

En date du 30 avril 2019, la société FINANCIERE LIFE a acquis les titres de la société Groupe 3ID, société opérant dans le même secteur d'activité, sur des ressorts géographiques complémentaires à ceux de Vitale Assistance.

E – Honoraires

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice se ventile de la manière suivante (€) :

Au titre de l'exercice 2018	
Honoraires de certification des comptes sociaux et consolidés	107 000
Honoraires autres missions CAC	
TOTAL	107 000

F – Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est comptabilisé en compte 649 conformément à l'avis ANC et représente un impact de 735 613 € dans les comptes consolidés du 26 juillet 2017 au 31 décembre 2018.

Conformément aux dispositions de l'article 76 de la Loi de Finances pour 2015, le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, le Groupe l'utilise à travers notamment des efforts en matière d'investissement et de formation et recrutement.

V – TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Le Tableau de Flux de Trésorerie a été établi sur les bases suivantes :

- La variation du BFR est retraitée du BFR issu du sous-groupe Vitale Assistance acquis le 26 juillet 2017. Ce dernier a été apprécié par agrégation des créances et des dettes d'exploitation des sociétés consolidées ;
- Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement correspondent à l'acquisition du sous-groupe Vitale Assistance nette de la trésorerie apportée par ce dernier le 26 juillet 2017 ;
- Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement intègrent le remboursement des dettes financières issues du sous-groupe Vitale Assistance acquis le 26 juillet 2017.

Tableau de Flux de Trésorerie au 31/12/2018	K€
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	
- Résultat net	- 574
- Amortissements, provisions et quote-part de subventions	3 289
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	- 42
Marge brute d'autofinancement	2 673
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	
- Créances clients	- 2 347
- Variation de stocks	- 1 196
- Dettes fournisseurs	510
- Autres comptes	1 121
Flux net de trésorerie généré par l'activité	760
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	
- Acquisition des titres Vitale Assistance	- 26 321
- Trésorerie apportée par le sous groupe VA lors de l'acquisition	278
- Variations autres immobilisations financières brutes	- 32
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	- 880
- Produits de cession	42
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 26 913
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	
- Augmentation de capital Financière Life	16 100
- Emission d'emprunt obligataire (y compris intérêts courus)	5 099
- Emission d'emprunt dette Senior Financière Life	12 500
- Remboursement emprunt dette Senior Financière Life	- 667
- Remboursement emprunt historique Vitale Assistance	- 6 370
- Variation sur les autres emprunts	357
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	27 019
Variation nette de trésorerie	865
VARIATION DE TRESORERIE	
- Flux net de trésorerie généré par l'activité	760
- Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 26 913
- Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	27 019
Variation nette de trésorerie	865

AT

FINANCIERE LIFE

Société par actions simplifiée au capital de 25 218 534 euros

Siège social : 1, rue Favart

75002 Paris

830 918 736 RCS Paris

RAPPORT DE GESTION SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 25 JUILLET 2019

Chers associés,

Nous vous avons convoqués en assemblée générale ordinaire à l'effet de vous demander d'approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

1. RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

Conformément aux dispositions de l'article L 233-26 du code de commerce, la gestion du groupe consolidé nous conduit à vous exposer les points suivants :

1.1. Exposé des principaux faits marquants de l'exercice écoulé pour l'ensemble constitué par les principales sociétés comprises dans la consolidation

Il est précisé que lors de l'exercice clos le 31 décembre 2018, la société mère du groupe consolidé était la société Financière Life, société constituée le 13 juillet 2017 qui a clôturé son premier exercice au 31 décembre 2018.

Les comptes consolidés ont été établis à compter de la création de la société FINANCIERE LIFE et l'activité du sous-groupe VITALE ASSISTANCE et des 20 entités le composant a été reprise à la date d'acquisition des titres de participation, soit le 26 juillet 2017. La durée du premier exercice est donc de 18 mois.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, la société consolidante était la société Vitale Assistance.

Le périmètre de consolidation des comptes consolidés 2018 est le suivant :

Vitale Assistance détenue à 100% par Financière Life, laquelle contrôle les sociétés ci-après listées :

Aquitaine Assistance	100%
Assistance Ile de France	100 %
Assistance Languedoc Roussillon	100%
Assistance Risque Majeur	100%

Assistance Rhône-Alpes	100%
Assistance Val de Loire	100%
Auvergne Assistance	100%
Bretagne Assistance	100%
Centre Loire Assistance	100%
Limousin Assistance	100%
Midi Pyrénées Assistance	100%
Normandie Maine Assistance	100%
Pays Basque Assistance	100%
Pays de Loire Assistance	100%
Poitou-Charentes Assistance	100%
Poitou-Charentes Bâtiment	100%
Sud-Ouest Assistance	100%
VA Développement	100%
Vet 9	100%

La méthode d'intégration retenue est la méthode de l'intégration globale pour toutes les filiales du groupe. Cette méthode consiste à inclure dans les comptes du groupe les éléments du bilan et du compte de résultat de chacune des sociétés concernées, après élimination des opérations et des résultats internes.

S'agissant d'un premier exercice consolidé sur ce périmètre, il n'est pas présenté de comparatif des comptes consolidés en regard de l'exercice précédent.

Ainsi, sur l'exercice clos le 31 décembre 2018, d'une durée de 18 mois et reprenant l'activité du groupe sur 17 mois, les comptes consolidés se caractérisent par un chiffre d'affaires net d'un montant de 50 452 833 euros.

Notre résultat d'exploitation consolidé est bénéficiaire de 4 177 986 euros.

En raison d'un résultat financier déficitaire de 1 052 165 euros, notre résultat courant s'élève à 3 125 821 euros. Après constatation d'un résultat exceptionnel déficitaire de 309 616 euros, et après constatation d'une charge d'impôt sur les bénéfices s'élevant à la somme de 838 515 euros, le résultat net des sociétés intégrées ressort à un bénéfice de 1 977 690 euros. Après déduction de l'amortissement de

FI

l'écart d'acquisition d'un montant de 2 551 803 euros, le résultat net consolidé s'établit en perte de <574 113> euros.

1.1.1. En matière de recherche et de développement :

Eu égard à leur objet social, les sociétés du groupe n'ont, au cours de l'exercice écoulé, eu aucune activité particulière dans ce domaine.

1.1.2. En matière d'investissement :

Les sociétés du groupe ont continué de procéder aux investissements nécessaires à leurs activités et à leur développement, notamment par l'ouverture de nouvelles agences et l'acquisition de fonds de commerce (s'agissant notamment d'Auvergne Assistance) comme relaté dans le rapport de gestion qui vous a été présenté lors de l'assemblée du 27 juin dernier.

1.1.3. Sur l'activité des sociétés du groupe :

Le groupe a enregistré, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, une perte consolidée de 574 113 euros (après prise en compte de la comptabilisation d'un amortissement pour écart d'acquisition pour un montant de 2 551 803 euros), pour un chiffre d'affaires net de 50 452 833 euros.

L'exercice est marqué par le développement organique du groupe, avec la prise de contrôle du Groupe Vitale Assistance par la société Financière Life en juillet 2017, et la création de nouvelles filiales :

- ↳ La société Assistance Ile de France,
- ↳ La société Assistance Languedoc Roussillon.

L'exercice est également marqué par une réorganisation à la marge des activités du groupe, avec la dissolution sans liquidation de la filiale PIB au profit de la société Vitale Assistance avec effet rétroactif fiscal au 1^{er} janvier 2018, cette société n'ayant plus d'activité.

1.2. Activité sur les premiers mois de l'exercice en cours et perspectives des sociétés du groupe

Sur les premiers mois de l'exercice en cours, l'activité des sociétés du groupe est conforme à nos prévisions.

Le fait notable intervenu depuis la clôture est l'acquisition par la Société du Groupe 3ID.

Cette acquisition est intervenue le 30 avril 2019 par la prise de contrôle de la société GROUPE 3ID, société holding des sociétés 3ID et 3iD RENOVATION avec lesquelles elle constitue le Groupe 3ID. Ce groupe a développé la même activité que le groupe Vitale Assistance et est complémentaire géographiquement, le groupe 3ID ayant développé ses activités à partir de Valence.

Ces sociétés seront donc intégrées dans le périmètre de consolidation au titre de l'exercice en cours.

Cette acquisition permettra notamment aux deux groupes VITALE ASSISTANCE et 3ID de créer des synergies et de moderniser l'outil.

Il vous sera donné lecture des rapports de vos commissaires aux comptes.

Nous nous tenons à votre disposition à l'effet de vous fournir toutes précisions ou explications que vous jugeriez nécessaires et vous invitons à approuver les comptes consolidés qui vous sont présentés ainsi que le texte des décisions que nous vous proposons.

LE PRESIDENT

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'P' followed by several vertical strokes and a long horizontal line extending to the right.

FINANCIERE LIFE

Société par Actions Simplifiée

1, rue Favart

75002-Paris

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice de 18 mois

Clôture au 31 décembre 2018

Jean-Pierre NAUDIN

90, rue Carnot
86000 POITIERS

Constantin Associés
Member of Deloitte Touch Tohmatsu Limited

6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex

FINANCIERE LIFE

Société par Actions Simplifiée

1, rue Favart
75002-Paris

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice de 18 mois
Clôture au 31 décembre 2018

Aux associés de la société FINANCIERE LIFE

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société FINANCIERE LIFE relatifs à l'exercice de 18 mois clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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



Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 13 juillet 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans l'annexe aux comptes consolidés :

- Dans la « note préliminaire » de l'annexe, il est précisé le contexte spécifique d'établissement des comptes consolidés 2018 sur une durée de plus de 12 mois. Suite à sa constitution le 13 juillet 2017, la société FINANCIERE LIFE a fait l'acquisition du groupe VITALE ASSISTANCE le 26 juillet 2017. FINANCIERE LIFE établit en conséquence ses premiers comptes consolidés, qui intègrent 18 mois d'activité de l'entité juridique FINANCIERE LIFE et 17 mois pour le sous-groupe VITALE ASSISTANCE.



Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

La société procède systématiquement, à la clôture, à un test de dépréciation des écarts d'acquisition et dès qu'apparaît un indice de perte de valeur, selon les modalités décrites dans les notes « C. Ecart de première consolidation » et « 3.A. Ecart d'acquisition ». Nous avons revu les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées. Dans le cadre nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des estimations retenues.

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 données dans le rapport du Président sur la gestion du Groupe.

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

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 ;

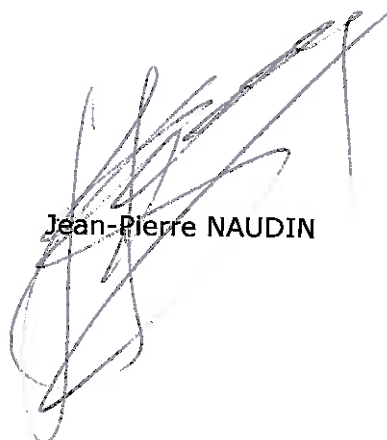


- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la Direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Poitiers et Paris-La Défense, le 23 juillet 2019

Les Commissaires aux comptes

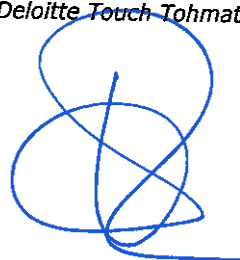
;



Jean-Pierre NAUDIN

Constantin Associés

Member of Deloitte Touch Tohmatsu Limited



Thierry QUERON

BILAN ACTIF

	Exercice N		
	Brut	Amortiss. provisions	Net au 31/12/2018
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE			
* ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles			
Ecart d'acquisition	27 215 905	2 551 803	24 664 102
Frais d'établissement			
Frais de recherche & develop.			
Logiciels, concessions, brevets	65 603	65 132	471
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions	592 376	548 452	43 924
Inst. techn. mat. et out. indust.	2 224 376	1 540 696	683 680
Autres immobilisations corp.	1 782 233	943 673	838 560
Immob. en cours / av. acptes	18 419		18 419
Immobilisations financières			
Titres de participations	200		200
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières	164 324		164 324
Total	32 063 436	5 649 756	26 413 680
* ACTIF CIRCULANT			
Stocks			
Matières premières, approvis.	706 641		706 641
En cours de product. de biens			
En cours de product. de serv.	3 034 090		3 034 090
Produits interméd. et finis			
Marchandises			
Créances			
Clients et comptes rattachés	9 427 397	271 893	9 155 504
Fournisseurs débiteurs	1 140 612		1 140 612
Personnel	3 360		3 360
Etat impôts sur bénéfices	995 966		995 966
Etat taxes sur chif. affaires	687 430		687 430
Autres créances	73 014		73 014
Divers			
Avances & acptes versés s/com	9 787		9 787
Valeurs mobilières de placem.			
Disponibilités	1 226 491		1 226 491
Total	17 304 788	271 893	17 032 895
* COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avance	75 805		75 805
Charges à répart./plus.exerc.			
Primes de rembt des oblig.			
Ecart de conversion actif			
Total	75 805		75 805
TOTAL ACTIF	49 444 029	5 921 649	43 522 380

BILAN PASSIF

Net au
31/12/2018

* CAPITAUX PROPRES

Capital social ou individ.	16 100 000
Réserves Groupe	12
Ecart de conversion	
Résultat consolidé	-574 113

SITUATION NETTE CONSOLIDÉE

Réserves hors groupe
Résultat hors groupe

INTERETS MINORITAIRES

Total

15 525 899

* AUTRES FONDS PROPRES

Prod.d'émission titr.particip
Avances conditionnées

Total

* PROV./ RISQUES ET CHARGES

Provisions pour risques
Provisions pour charges

Total

586 857

586 857

* DETTES

Emprunts obligat.convert.	5 098 748
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes établ.cred	12 948 724
.Emprunts	12 587 542
.Découvert, concours bancaires	361 183
Intérêts courus	
Emprunts et dettes financ.div	
.Divers	125 450
.Associés	4
Av.& acptes recus/cdes en crs	687 334
Dettes fournisseurs/cpts rat.	4 110 887
Dettes fiscales et sociales	3 224 417
.Personnel	581 275
.Organismes sociaux	1 403 678
.Etat impôts sur bénéfices	
.Etat taxes sur chif. affair.	1 160 104
.Etat obligations caution.	
.Autres dettes fiscal.& soc.	79 360
Dettes/immob.et cpts rattac.	
Autres dettes	1 210 592

Total

27 406 156

* COMPTES DE REGULARISATION

Produits constatés d'avance
Ecart de conversion passif

3 468

TOTAL PASSIF

43 522 380

COMPTE DE RESULTAT

	du 26/07/2017 au 31/12/18 18 mois	€
PRODUITS		
Ventes de marchandises	70 553	
Production vendue	48 939 597	99,86
Production stockée	799 917	1,63
Subventions d'exploitation	59 948	0,12
Autres produits	582 818	1,19
Total	50 452 833	102,94
CONSOMMATIONS M/SES & MAT		
Achats de marchandises	57 580	
Variation de stock(m/ses)		
Achats de m.p. & aut.approv.	6 879 436	14,04
Variation de stock (m.p.)	-317 825	-0,65
Autres achats & charges ext.	18 738 633	38,23
Total	25 357 824	51,74
MARGES SUR M/SES & MAT	25 095 009	51,20
CHARGES		
Impôts,taxes et vers. assim.	726 737	1,48
Salaires et traitements	13 392 273	27,33
Charges sociales	5 756 603	11,75
Amortissements et provisions	869 922	1,77
Autres charges	171 488	0,35
Total	20 917 023	42,68
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 177 986	8,52
Produits financiers	7 209	0,01
Charges financières	1 059 374	2,16
Résultat financier	-1 052 165	-2,15
RESULTAT COURANT	3 125 821	6,38
Produits exceptionnels	303 530	0,62
Charges exceptionnelles	613 146	1,25
Résult.exceptionnel	-309 616	-0,63
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	838 515	1,71
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	3 977 690	8,04
Quête-part Résultat en équivalence		
Amortissements écarts d'acquisition	-2 591 803	
RESULTAT NET CONSOLIDE	-574 113	-1,17
Parts des minoritaires		
PART DU GROUPE	-574 113	-1,17
Resultat par action -	0,04 €	
Resultat dilué par action -	0,02 €	

e

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS

N.B : sauf précision contraire, toutes les unités monétaires sont exprimées en milliers d'euros.

▫ Note préliminaire

La SAS FINANCIERE LIFE, qui a été constituée le 13 juillet 2017, a acquis les titres de la SAS VITALE ASSISTANCE le 26 juillet 2017. La société clôture son premier exercice le 31 décembre 2018.

Les comptes consolidés ont été établis à compter de la création de la société FINANCIERE LIFE et l'activité du sous-groupe VITALE ASSISTANCE et des 20 entités le composant a été reprise à la même date d'acquisition des titres de participation : la durée de l'exercice est donc de 18 mois.

S'agissant d'une première consolidation, et le groupe ayant été constitué le 26 juillet 2017, il n'est pas présenté de comptes consolidés comparatifs au titre de l'exercice social 2017.

I – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

A– Référentiel comptable

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec les règles et méthodes relatives aux comptes consolidés approuvées par arrêté ministériel du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable, lequel a été modifié notamment par le règlement 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs, et le règlement 2004-06 portant sur la définition, l'évaluation et la comptabilisation des actifs.

L'établissement des présents comptes consolidés fait référence aux règles et principes comptables français. La préparation des états financiers, en conformité avec les principes comptables français généralement admis, nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses. En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le Groupe révisé ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour. Il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations.

B– Principes de consolidation

Les sociétés détenues directement ou indirectement à plus de 50 % font l'objet d'une intégration globale. Il n'y a pas de filiale consolidée par mise en équivalence ou intégration proportionnelle.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées ont été éliminées. Les critères suivants ont été retenus :

- Elimination des soldes intra groupes supérieurs à 2 K€
- Retraitement des cessions d'immobilisations supérieures à 30 K€

Les retraitements d'importance significative ont été opérés. Ainsi, les contrats de crédit bail relevés ont été jugés non significatifs.

C– Ecart de première consolidation

Lors de la constitution du Groupe Financière Life, la différence entre le coût d'acquisition des titres et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition est inscrit à l'actif du bilan consolidé et amorti en linéaire sur une durée de 15 ans eu égard notamment aux hypothèses d'exploitation retenues.

La juste valeur des actifs et passifs a été déterminée au 26 juillet 2017 sur la base de la situation nette consolidée du sous-groupe VITALE ASSISTANCE qui établissait précédemment des comptes consolidés selon les règles et méthodes définies par le règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable.

En l'absence de situation comptable arrêtée au 26 juillet 2017, la situation nette consolidée du sous-groupe VITALE ASSISTANCE a été déterminée sur la base de la situation nette consolidée au 31/12/2017, retraitée du résultat intercalaire estimé sur la période du 27 juillet 2017 au 31 décembre 2017. Ce résultat a été appréhendé à partir des reporting mensuels établis par la Direction Financière du Groupe.

Le Groupe utilise la possibilité de modifier la détermination des écarts de première consolidation dans les douze mois qui suivent l'acquisition des entités, notamment eu égard aux difficultés rencontrées pour obtenir une information suffisamment fiable à cet effet dans des délais raisonnables d'arrêt des comptes consolidés.

L'écart d'acquisition positif fait l'objet d'un test de dépréciation lors de chaque arrêté de compte. Ce test conduit à déterminer une valeur d'inventaire en fonction de l'actif net comptable réévalué, de la rentabilité, des cash-flows et des perspectives d'avenir.

Cette valorisation est réalisée de manière globale conformément à l'approche économique retenue lors de l'acquisition du Groupe.

A la clôture, s'il existe un indice de perte significative et durable de valeur, il est comptabilisé une provision pour dépréciation, par comparaison de la valeur d'inventaire avec la valeur nette comptable.

D – Crédit-bail

Les contrats de crédit-bail à retraiter en consolidation ont été jugés non significatifs. Aucun retraitement n'a donc été effectué.

E – Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées de l'écart d'acquisition et de logiciels et brevets.

F – Immobilisations corporelles

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire, en fonction de la durée de vie prévue.

Les modes et durées généralement retenus sont les suivants :

- Agencements des constructions : 8 à 10 ans
- Matériels et outillages industriels : 3 à 10 ans
- Installations générales et aménagements divers : 5 à 10 ans
- Matériels de transport : 3 à 5 ans
- Matériels informatiques : 2 à 3 ans
- Mobilier : 5 à 10 ans

La production immobilisée enregistrée au cours de l'exercice s'élève à 152.207 euros hors taxes.

La valorisation de la production immobilisée est réalisée selon les mêmes principes que les devis.

G – Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées des dépôts et cautionnements.

H – Stocks et travaux en cours

Les stocks de fournitures sont évalués suivant la méthode « premier entré, premier sorti ». Le dernier prix d'achat connu peut être retenu sauf écart significatif.

Les travaux en cours sont évalués selon la méthode de l'avancement physique des chantiers.

I - Provisions pour indemnités de départ à la retraite

L'évaluation a été effectuée en date du 31 décembre 2018, pour l'ensemble du personnel en fonction d'un âge de mise à la retraite de 65 ans (à l'exception du personnel Etam bâtiment : 60 ans).

Les calculs sont basés sur la table de mortalité TH/TF 00-02, et le taux moyen de charges sociales retenu a été fixé à 40% (à l'exception du personnel Cadre et Etam bâtiment : 60%).

Le taux d'actualisation retenu est de 1%. Le taux de rotation du personnel de 1 %.

J - Impôts sur les bénéfices et impôts différés

Le Groupe comptabilise des impôts différés pour l'ensemble des différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé.

Selon la méthode du report variable, les impôts différés sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt voté à la date de clôture.

Les actifs d'impôts différés sur différences temporaires ou sur déficits et les crédits d'impôts reportables, ne sont pas comptabilisés lorsque leur récupération n'est pas probable.

K – Intégration fiscale

L'ensemble des sociétés du Groupe est intégré fiscalement. La société de tête de groupe est FINANCIERE LIFE.

L – Provisions pour risques et charges

Le Groupe peut être engagé en tant que demandeur ou défenseur dans un certain nombre de litiges de natures diverses dont l'issue ne peut être estimée de façon précise. Des provisions sont constituées chaque fois que le Groupe estime avec l'aide de ses conseils devoir faire face à une sortie de ressources relative à ces litiges.

M– Transactions avec les parties liées

Il n'y a pas de transaction significative avec les parties liées non conclues à des conditions normales de marché.

II – METHODE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 31 décembre 2018, toutes les sociétés entrant dans le périmètre sont consolidées par application de la méthode de l'intégration globale.

▫ Périmètre du Groupe FINANCIERE LIFE

	NOM DES SOCIETES	Contrôle	Intérêt	Méthode
	FINANCIERE LIFE	TETE DE GROUPE		
0	VITALE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
1	AUVERGNE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
2	SAS BRETAGNE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
3	CENTRE LOIRE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
4	LIMOUSIN ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
5	MIDI PYRENEES ASSITANCE	100%	100%	IG (*)
6	PAYS BASQUE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
7	PAYS DE LA LOIRE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
8	SUD OUEST ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
9	POITOU CHARENTES ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
10	POITOU CHARENTES BATIMENT	100%	100%	IG (*)
11	VITALE ASSISTANCE DEVELOPPEMENT	100%	100%	IG (*)
12	VET 9	100%	100%	IG (*)
14	AQUITAINE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
15	NORMANDIE ASSISTANCE	100%	100%	IG (*)
16	ASSISTANCE RISQUES MAJEURS	100%	100%	IG (*)
17	ASSISTANCE RHONE ALPES	100%	100%	IG (*)
18	ASSISTANCE VAL DE LOIRE	100%	100%	IG (*)
19	ASSISTANCE LANGUEDOC ROUSSILLON	100%	100%	IG (*)
20	ASSISTANCE ILE DE FRANCE	100%	100%	IG (*)

(*) IG : Intégration Globale

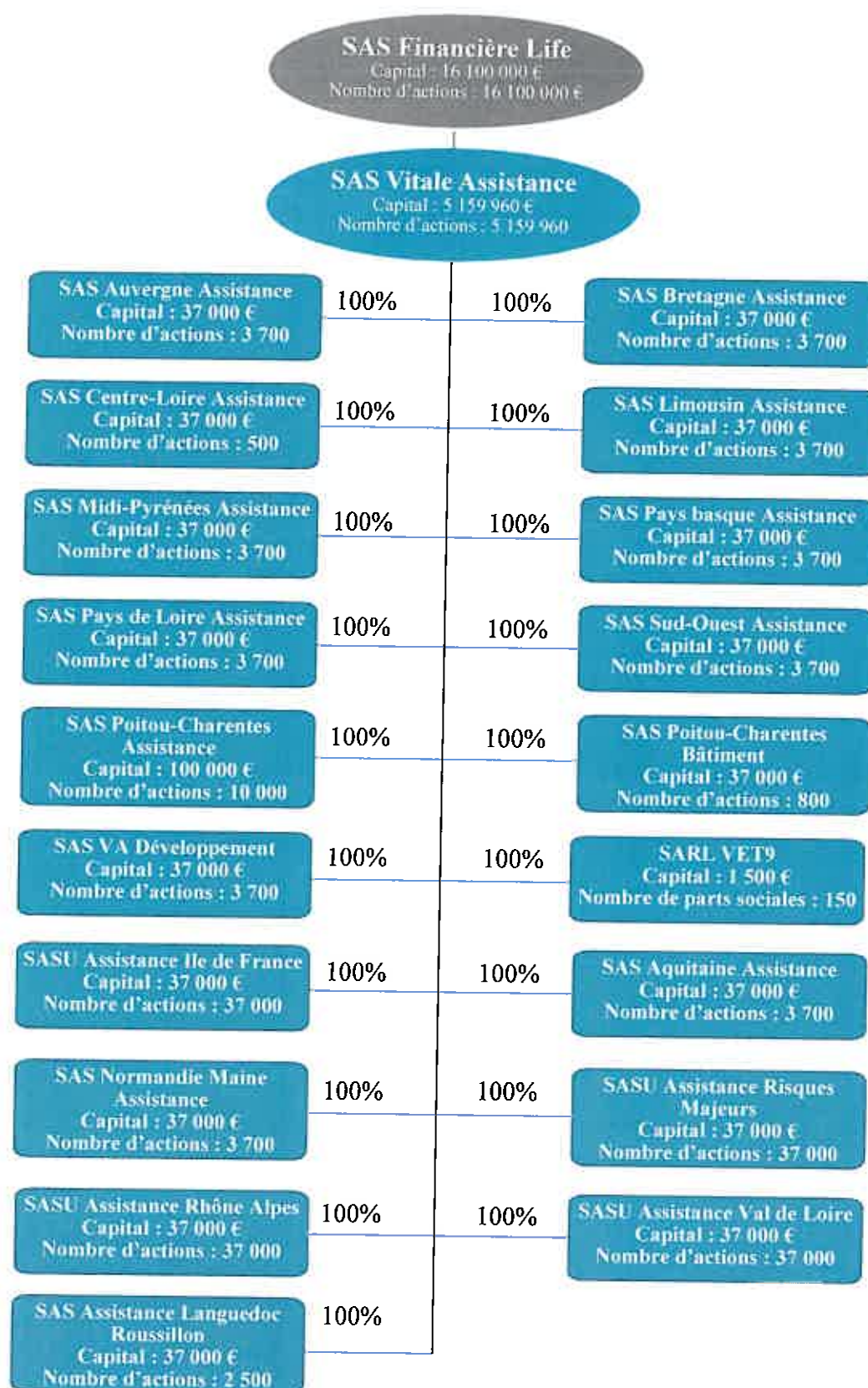
Les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre et ont un exercice de 12 mois, à l'exception :

- De FINANCIERE LIFE, créée le 13 juillet 2017, dont le premier exercice clôture le 31 décembre 2018 et a donc un exercice de 18 mois.
- D'ASSISTANCE ILE DE France, créée le 1^{er} mars 2018, et D'ASSISTANCE LANGUEDOC ROUSSILLON, créée le 24 octobre 2017, dont le premier exercice clôture le 31 décembre 2018.

La durée d'exercice de ces deux entités est donc respectivement de 10 et 15 mois.

Pour rappel, la présente consolidation est établie sur 18 mois. A cet effet, le résultat des différentes sociétés du Groupe a donc été consolidé sur 18 mois. Ainsi, pour chaque entité, et en l'absence de situation comptable arrêtée au 26 juillet 2017, le résultat de la période 26 juillet 2017 au 31 décembre 2017 a été appréhendé à partir des reporting mensuels établis par la Direction Financière du Groupe (à l'exception des trois entités ci-dessus).

▫ Organigramme du Groupe



III – NOTES ANNEXES AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT**A – Immobilisations incorporelles et corporelles****▪ Ecart d'acquisition**

L'écart d'acquisition du Groupe Financière Life s'élève à 27 216 K€.

Cet écart d'acquisition fait l'objet d'une valorisation en fonction de l'actif net comptable réévalué, de la rentabilité, des cash-flows et des perspectives d'avenir. En présence d'indices significatifs et durables de perte de valeur, une provision pour dépréciation serait comptabilisée.

Au 31 décembre 2018, l'amortissement est calculé au prorata temporis pour 2 552 K€. Il n'a pas été identifié d'indice de perte de valeur et donc pas de provision complémentaire pour dépréciation.

▪ Immobilisations corporelles

	A la clôture 31/12/2018
Valeurs brutes	
Immobilisations incorporelles	66
Ecart d'acquisition	27 216
Immobilisations corporelles	4 617
Immobilisations financières	164
TOTAL	32 063

	A la clôture 31/12/2018
Amortissements et provisions	
Immobilisations incorporelles	65
Ecart d'acquisition	2 552
Immobilisations corporelles	3 033
Immobilisations financières	-
TOTAL	5 650

B – Immobilisations financières

Le poste est composé pour l'essentiel de dépôts et cautionnements pour 164 K€.

C – Stocks et travaux en-cours

Le poste est composé de :

- Stocks de matériels et matériaux nécessaires à l'exploitation
- Travaux en-cours évalués à l'avancement à la date de clôture

	A la clôture 31/12/2018
Stocks de matériels	707
Travaux en-cours	3 034
TOTAL	3 741

D - Etat des créances

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances clients	9 427	8 966	461
Fournisseurs débiteurs	1 141	1 141	
Autres créances	1 770	1 770	
Charges constatées d'avance	75	75	
TOTAL	12 413	11 952	461

E – Capitaux propres consolidés

En k€	31/12/18
Capital social (de la mère)	16 100
Prime liée au capital (de la mère)	0
Réserves sociales de la mère	-
Réserves consolidées part groupe	-
Résultat consolidé part groupe	574
Dividendes	-
Capitaux propres Gpe	15 526
Intérêts hors groupe	-
Résultat hors groupe	-
Capitaux propres hors Gpe	-
Capitaux propres	15 526

F – Capital de la société mère FINANCIERE LIFE

Le capital de la société mère, qui est constitué d'actions ordinaires et d'actions de préférence, a évolué de la façon suivante :

	Nombre	Valeur nominale
Titres début d'exercice	100	1 €
Titres émis	16 099 900	1 €
Titres remboursés ou annulés		
Titres fin d'exercice	16 100 000	1 €

G – Etat des provisions

	31/12/2018
Dépréciations clients (actif)	272
Impôts différés (provision pour risques et charges)	294
Provisions IFC (provision pour risques et charges)	293
Total	859

H – Dettes financières nettes

Les dettes financières se ventilent de la manière suivante :

	31/12/2018
Emprunt obligataire convertible	- 5 099
Emprunts bancaires	- 12 587
Emprunts et dettes financières divers	- 125
Concours bancaires	- 361
Total dettes financières	- 18 172
Disponibilités	1 226
Total dettes financières nettes	- 16 946

Caractéristiques de l'emprunt obligataire convertible en actions :

- Montant en principal : 4 500 K€
- Nombre d'obligation : 4 500 000 de 1 Euro chacune
- Date d'émission : 26 juillet 2017
- Date d'échéance : 26 juillet 2027
- Taux de l'emprunt obligataire convertible : 9%
- Modalités de remboursement : In Fine

Dettes garanties par des suretés réelles :

Les dettes garanties par des suretés réelles s'élèvent à 12 587 K€ (cf note sur les engagements hors bilan).

I - Etat des dettes

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunt obligataire	5 098			5 098
Dettes senior	11 833	1 333	5 333	5 167
Autres dettes financières	1 241	792	431	18
Total emprunts*	18 172	2 125	5 764	10 283
<i>*dont découverts et concours bancaires</i>	<i>361</i>	<i>361</i>		
Avances et acomptes reçus	687	687		
Fournisseurs	4 111	4 111		
Dettes fiscales et sociales	3 224	3 224		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	1 211	1 211		
Produits constatés d'avance	3	3		
Total dettes exploitation et hors exploitation	9 236	9 236	-	-
TOTAL GENERAL	27 408	11 361	5 764	10 283

J – Résultat financier

Le résultat financier est composé des éléments suivants :

	31/12/2018
Intérêts sur emprunts	-386
Autres intérêts	-673
Montant total des charges financières	-1059
Autres produits financiers	7
Montant total des produits financiers	7
Résultat financier	-1052

K – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est constitué par les éléments suivants :

	31/12/2018
Autres produits exceptionnels de gestion	80
Transferts de charges exceptionnelles	161
Produits divers exceptionnels	62
Total des produits exceptionnels	303
Dotations aux provisions pour risques et charges	3
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	-65
Charges diverses exceptionnelles	-551
Total des charges exceptionnelles	-612
Résultat exceptionnel	-309

L - Impôts sur les bénéfices et impôts différés

Ventilation entre l'impôt différé et l'impôt exigible :

	31/12/2018
Impôt sur les sociétés	760
Impôts différés	78
Total	838

Créances et dettes d'impôts différés :

- Les impôts différés actifs de 88 K€, dont 82 K€ des retraitements de consolidation sur Indemnités de Fin de Carrière et 6 K€ sur décalages temporaires.
- Les impôts différés passifs représentent 294 K€ et sont exclusivement constitués des retraitements de consolidation sur les amortissements dérogatoires.

Preuve de l'impôt :

	Base	Taux	Impôt
Résultat comptable avant impôts	264	28%	74
Impact des différences temporaires	-19	28%	-5
Impact des éléments définitivement non fiscalisables	15	28%	4
Impact des retraitements de consolidation (amt EA)	2 552	28%	715
Déficits antérieurs imputés	-61	28%	-17
Déficits comptables hors intégration fiscale	22	28%	6
CICE	-523	28%	-146
Preuve d'impôt sur résultat entre le 27/07 et le 31/12)			227
Autres (dont impact du report variable)			-20
Total		28%	838

M – Résultat par action

Le résultat net consolidé (part du groupe) est rapporté au nombre total d'actions composant le capital de la société mère, soit 16 100 000 actions. Au 31 décembre 2018, le résultat consolidé par action s'élève à -0,04 €.

Instrument financier dilutif :

Après prise en compte de la conversion de l'emprunt obligataire, qui est à échéance 2027, le résultat consolidé par action s'élève à -0,02 €.

IV – AUTRES INFORMATIONS**A - Effectifs des sociétés consolidées**

Catégorie	2018
Cadres	64
Non cadres	343
Total effectif au 31/12/18	407

B – Autres informations – Engagements hors bilan**Engagements donnés**

FINANCIERE LIFE s'est engagée dans le « Contrat de crédits » du 26 juillet 2017 à respecter le ratio suivant au 31 décembre 2018 : ratio de levier < 3,50.

Etant donné le contexte spécifique d'établissement des comptes consolidés 2018 sur une période de plus de 12 mois, la non présentation du ratio au 31 décembre 2018 a été accordée par les partenaires bancaires de FINANCIERE LIFE.

Dettes garanties par des sûretés réelles : 12 587 K€

En date du 19 juillet 2017, la société Financière Life s'est engagée à consentir aux banques CIC Ouest, la Caisse Régionale du Crédit Agricole Mutuel de la Touraine et du Poitou et la Caisse d'Epargne et de Prévoyance Aquitaine Poitou-Charentes, pour sûreté et garantie de paiement et du remboursement de toutes sommes en capital, intérêts, frais et accessoires dues au titre du prêt un acte de nantissement du compte titres financiers qu'elle détient dans les livres de chaque société ainsi que du contrat d'assurance homme clé souscrit.

Contrat de couverture :

La dette sénior fait l'objet d'une couverture par la mise en place de Caps sur la période 31/12/2017 à 31/12/2021 selon les modalités suivantes :

- Cap in fine de 10 M€ avec strike 0% du 31/12/2017 au 31/12/2019
- Cap in fine de 6,3 M€ avec strike 0,25% du 31/12/2019 au 31/12/2020
- Cap in fine de 5,5 M€ avec strike 1% du 31/12/2020 au 31/12/2021

Engagements reçus

Néant

C – Dettes et créances avec les parties liées

Néant

D – Evénements importants survenus depuis la date de clôture

En date du 30 avril 2019, la société FINANCIERE LIFE a acquis les titres de la société Groupe 3ID, société opérant dans le même secteur d'activité, sur des ressorts géographiques complémentaires à ceux de Vitale Assistance.

E – Honoraires

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice se ventile de la manière suivante (€) :

Au titre de l'exercice 2018	
Honoraires de certification des comptes sociaux et consolidés	107 000
Honoraires autres missions CAC	
TOTAL	107 000

F – Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est comptabilisé en compte 649 conformément à l'avis ANC et représente un impact de 735 613 € dans les comptes consolidés du 26 juillet 2017 au 31 décembre 2018.

Conformément aux dispositions de l'article 76 de la Loi de Finances pour 2015, le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, le Groupe l'utilise à travers notamment des efforts en matière d'investissement et de formation et recrutement.

V – TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Le Tableau de Flux de Trésorerie a été établi sur les bases suivantes :

- La variation du BFR est retraitée du BFR issu du sous-groupe Vitale Assistance acquis le 26 juillet 2017. Ce dernier a été apprécié par agrégation des créances et des dettes d'exploitation des sociétés consolidées ;
- Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement correspondent à l'acquisition du sous-groupe Vitale Assistance nette de la trésorerie apportée par ce dernier le 26 juillet 2017 ;
- Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement intègrent le remboursement des dettes financières issues du sous-groupe Vitale Assistance acquis le 26 juillet 2017.

Tableau de Flux de Trésorerie au 31/12/2018		KE
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT		
- Résultat net	-	574
- Amortissements, provisions et quote-part de subventions		3 289
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-	42
Marge brute d'autofinancement		2 673
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
- Créances clients	-	2 347
- Variation de stocks	-	1 196
- Dettes fournisseurs		510
- Autres comptes		1 121
Flux net de trésorerie généré par l'activité		760
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
- Acquisition des titres Vitale Assistance	-	26 321
- Trésorerie apportée par le sous groupe VA lors de l'acquisition		278
- Variations autres immobilisations financières brutes	-	32
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	-	880
- Produits de cession		42
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-	26 913
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
- Augmentation de capital Financière Life		16 100
- Emission d'emprunt obligataire (y compris intérêts courus)		5 099
- Emission d'emprunt dette Senior Financière Life		12 500
- Remboursement emprunt dette Senior Financière Life	-	667
- Remboursement emprunt historique Vitale Assistance	-	6 370
- Variation sur les autres emprunts		357
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		27 019
Variation nette de trésorerie		865
VARIATION DE TRESORERIE		
- Flux net de trésorerie généré par l'activité		760
- Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-	26 913
- Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		27 019
Variation nette de trésorerie		865