

RCS : ROMANS  
Code greffe : 2602

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1990 B 00353  
Numéro SIREN : 378 555 619  
Nom ou dénomination : EXIMIUM

Ce dépôt a été enregistré le 06/08/2019 sous le numéro de dépôt B2019/007691

**GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE**  
**ROMANS SUR ISERE**

**DEPOT DES COMPTES ANNUELS**

n° de dépôt : **B2019/007691**  
n° de gestion : **1990B00353**  
n° SIREN : **378 555 619 RCS Romans**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Romans sur Isère certifie avoir procédé le 06/08/2019 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de la société :

EXIMIUM - Société par actions simplifiée  
9 place Jules Nadi 26100 Romans-sur-isere -FRANCE-

**date de clôture : 31/12/2018**

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

Concernant les événements RCS suivants :

**Dépôt des comptes consolidés**



791661

# 1. ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES

7691

## Bilan consolidé

Actif en EUR	31/12/2018	31/12/2017
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>59 115 684</b>	<b>38 755 429</b>
<b>Capital souscrit non appelé</b>	<b>1 000</b>	
Immobilisations incorporelles	482 539	9 529 789
Immobilisations corporelles	74 002 519	49 223 957
Immobilisations financières	92 098 248	80 246 596
Participations par mise en équivalence	88 292 973	59 196 274
<b>Actif immobilisé</b>	<b>254 876 279</b>	<b>198 196 616</b>
Stocks et en-cours	45 316 543	25 216 341
Créances clients et comptes rattachés	10 021 502	10 861 509
Actifs d'impôts différés	8 275 495	1 244 251
Autres créances	10 391 501	8 248 602
Valeurs mobilières de placement	61 250 418	92 754 183
Disponibilités	13 499 118	24 836 300
<b>Actif circulant</b>	<b>148 754 577</b>	<b>163 161 186</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>371 774</b>	<b>446 553</b>
<b>Total Actif</b>	<b>463 119 314</b>	<b>400 559 784</b>
<b>Passif</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Capital social ou individuel	1 216 496	1 216 496
Primes d'émission, de fusion, d'apport	34 694 489	34 694 489
Ecart de réévaluation	227 974	113 482
Réserves	220 134 847	149 589 103
Résultat Groupe	18 231 775	73 502 779
Provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>274 505 581</b>	<b>259 116 349</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1 163 882</b>	<b>617 224</b>
<b>Autres fonds propres</b>		
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>12 914 414</b>	<b>13 109 984</b>
Emprunts et dettes financières	146 631 135	96 845 306
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 155 573	10 774 110
Dettes fiscales et sociales	6 773 977	12 607 362
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 396 457	1 352 689
Autres dettes	8 164 002	5 257 315
<b>Dettes</b>	<b>173 121 164</b>	<b>126 836 782</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>1 414 273</b>	<b>879 445</b>
<b>Total Passif</b>	<b>463 119 314</b>	<b>400 559 784</b>

## Compte de résultat consolidé

En EUR	31/12/2018	31/12/2017
Ventes de marchandises	3 710 231	3 282 129
Production vendue	41 493 905	40 868 437
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>45 204 136</b>	<b>44 150 566</b>
<hr/>		
Production stockée	710 426	-1 080 939
Subventions d'exploitation	26 905	27 017
Reprises sur provisions	2 387 095	1 746 720
Autres produits	16 934	70 477
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>3 141 360</b>	<b>763 275</b>
<hr/>		
Achats et variations de stocks	22 409 683	15 436 008
Autres achats et charges externes	12 117 535	13 568 893
Impôts et taxes	1 529 673	1 780 602
Charges de personnel	20 269 112	14 616 211
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 518 399	3 018 080
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 037 528	181 206
Autres provisions et charges d'exploitation	1 703 689	4 167 031
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>62 585 619</b>	<b>52 768 031</b>
<hr/>		
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-14 240 123</b>	<b>-7 854 190</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers	39 993 950	66 262 003
Charges financières	69 656 568	29 299 247
<b>Résultat financier</b>	<b>-29 662 618</b>	<b>36 962 756</b>
<hr/>		
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>-43 902 741</b>	<b>29 108 566</b>
Produits exceptionnels	109 585 634	86 303 790
Charges exceptionnelles	72 823 546	27 562 186
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>36 762 088</b>	<b>58 741 604</b>
<hr/>		
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>-8 452 718</b>	<b>17 856 004</b>
<hr/>		
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>1 312 065</b>	<b>69 994 166</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	16 676 203	1 861 497
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	-272 330	
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>18 260 596</b>	<b>71 855 667</b>
<hr/>		
<b>Résultat groupe</b>	<b>18 231 773</b>	<b>73 502 779</b>
<hr/>		
<b>Résultat hors-groupe</b>	<b>28 823</b>	<b>-1 647 112</b>
<hr/>		
Résultat par action	240	967
Résultat dilué par action	240	967

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/12/2018	31/12/2017
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>18 260 596</b>	<b>71 855 667</b>
Résultat des sociétés mise en équivalence	-16 676 203	-1 861 497
Amortissements et provisions	5 685 978	2 058 834
Variation des impôts différés	-8 324 826	762 390
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-37 559 420	-59 643 285
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>-38 613 875</b>	<b>13 172 109</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	11 115 961	1 099 140
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-33 384 036	-11 271 839
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-60 881 950</b>	<b>2 999 410</b>
Acquisition d'immobilisations	-106 744 565	-65 035 422
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	45 324 898	109 718 236
Incidence des variations de périmètres	37 718 830	-66 544 510
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-23 700 837</b>	<b>-21 861 696</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-175 000
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-10 000	-1 462 906
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	-8 684 625	-3 624 547
Emissions d'emprunts	67 195 794	39 050 483
Remboursements d'emprunts	-12 873 916	-11 361 858
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>45 627 253</b>	<b>22 426 172</b>
Incidence des variations de cours des devises	204	-12 151
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>-38 955 330</b>	<b>3 551 735</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>111 250 451</b>	<b>107 698 712</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>72 295 121</b>	<b>111 250 452</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Total part groupe	Intérêts minoritaires
<b>Capitaux propres N-2</b>	<b>1 216 496</b>	<b>111 793 778</b>	<b>67 891 225</b>	<b>178 686 277</b>	<b>2 215 222</b>
Correction des A nouveaux		5 847 989	-1 809 492	4 145 256	-106 759
Affectation en réserves		64 189 295	-64 189 295		
Distributions de dividendes		1 695 926	-3 190 502	-175 000	-1 319 576
Variation de capital		1 197 333		858 776	338 557
Résultat N-1			71 855 667	73 502 778	-1 647 111
Variation de périmètre		1 937 089	1 298 064	2 098 262	1 136 891
<b>Capitaux propres N-1</b>	<b>1 216 496</b>	<b>186 661 410</b>	<b>71 855 667</b>	<b>259 116 349</b>	<b>617 224</b>
Correction des A nouveaux		-3 844 076		-3 829 464	-14 612
Affectation en réserves		71 855 667	-71 855 667		
Variation de capital		462 811		20 070	442 741
Résultat N			18 260 597	18 231 774	28 823
Autres variations		1 056 558		966 852	89 706
<b>Capitaux propres N</b>	<b>1 216 496</b>	<b>256 192 370</b>	<b>18 260 597</b>	<b>274 505 851</b>	<b>1 163 882</b>

## 2. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation

### 2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 décembre 2018 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement n° 99-02 du Comité de réglementation comptable (CRC).

En outre, les comptes consolidés ont été établis en application du règlement du CRC n° 2000-06 relatif aux passifs. Ce règlement apporte des modifications quant à la définition, l'évaluation et la comptabilisation des passifs.

Les comptes consolidés recouvrent la période du 1 janvier 2018 au 31 décembre 2018, soit une période de 12 mois.

Les comptes consolidés sont établis avant affectation du résultat de la période.

Tous les montants mentionnés dans cette annexe sont exprimés en euros, sauf indication contraire.

## 2.2 Modalités de consolidation

### 2.2.1 Méthodes de consolidation

Les filiales faisant partie du périmètre du groupe sont intégrées globalement lorsque la société mère exerce un contrôle exclusif sur la société ou mises en équivalence lorsqu'elle a une influence notable. L'influence notable est présumée lorsque le Groupe détient plus de 20% des droits de vote.

Pour les sociétés non cotées :

- les sociétés dont le pourcentage de contrôle est compris entre 20 à 49,9% sont mises en équivalence sauf en cas d'influence notable
- les sociétés dont le pourcentage de contrôle est inférieur à 20% ne sont pas consolidées

Pour les sociétés cotées, la méthode de consolidation retenue dépend d'une analyse au cas par cas suivant l'influence exercée par EXIMIUM.

Certaines sociétés sans activité ou dont les flux ne sont pas significatifs en regard des flux consolidés ne sont pas consolidées.

### 2.2.2 Ecart de conversion

- Concernant les sociétés françaises :

Les transactions en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction.

Les actifs et passifs exprimés en devises sont convertis aux taux de clôture.

- Concernant les sociétés étrangères :

Le compte de résultat est converti au taux de change moyen annuel.

L'ensemble des postes du bilan est converti au taux de clôture.

Les profits et pertes résultant de la conversion des états financiers en devises étrangères sont comptabilisés dans les capitaux propres (écart de conversion sur résultat et réserve de conversion).

### 2.2.3 Date d'arrêté comptable

La consolidation est réalisée à partir des comptes annuels au 31 décembre 2018 des sociétés incluses dans le périmètre.

Les sociétés MINIMAX et HUWER Ile de France clôturent leurs comptes au 30/04 et n'ont pas établi d'arrêté comptable au 31.12.2018. Compte tenu de la non-significativité de leurs flux en regard des flux consolidés, nous avons inclus dans les comptes consolidés leurs derniers comptes publiés, à savoir :

- pour MINIMAX : les comptes arrêtés au 30 Avril 2018 pour la clôture (et les comptes arrêtés au 30/04/2017 pour l'ouverture)
- pour HUWER HYDROVIDE ILE DE France : les comptes arrêtés au 30 Avril 2018 pour la clôture (et les comptes arrêtés au 31 décembre 2016 pour l'ouverture)

- pour GEA : les comptes arrêtés au 30 Septembre 2018 pour la clôture (et les comptes arrêtés au 30 Septembre 2017 pour l'ouverture)

## 2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes sociaux des sociétés consolidées, établis en accord avec les principes comptables et les réglementations de leur pays respectifs, font l'objet de retraitements pour se conformer aux principes comptables du groupe.

Les comptes consolidés respectent les principes suivants :

- Maintien des coûts historiques
- Continuité d'exploitation
- Indépendance des exercices
- Permanence des méthodes

### 2.3.1 Traitement des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont calculés à la date de la prise de contrôle suivant la date de l'arrêté comptable le plus proche.

Pour le calcul de l'écart d'acquisition 2018 des sociétés cotées, les capitaux propres de référence ont été retraités de 50% du résultat de l'exercice 2018 car il s'agit d'acquisitions successives.

**Traitement des augmentations de pourcentage d'intérêts dans les sociétés acquises au cours des exercices précédents :**

- Sociétés cotées : les sociétés cotées GEA, HIPAY et SWORD ont fait l'objet d'acquisitions complémentaires au cours de l'exercice. L'augmentation du pourcentage d'intérêt a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition complémentaire calculé suivant les modalités définies dans le cas d'acquisitions successives
- La relation d'EXIMIUM dans le sous-groupe HUWER (HUWER HOLDING et ses filiales) liée à la non-souscription par les autres associés d'une augmentation de capital dans HUWER HOLDING en date du 28/12/2018 a donné lieu au calcul d'un écart d'acquisition.
- La relation de HUWER HOLDING dans HUWER SA liée à la non-souscription par les autres associés d'une augmentation de capital dans HUWER SA en date du 28/12/2018 a donné lieu au calcul d'un écart d'acquisition.
- La relation de HUWER SA dans HUWER SUD EST liée à la non-souscription par les autres associés d'une augmentation de capital dans HUWER SUD EST en date du 17/09/2018 a donné lieu au calcul d'un écart d'acquisition.

**Traitement des diminutions de pourcentage d'intérêts dans les sociétés acquises au cours des exercices précédents :**

- Titres cotés mis en équivalence :

- les diminutions de pourcentage d'intérêts de la société EXIMIUM dans la société GEA a donné lieu à une reprise partielle de l'écart de consolidation préalablement constaté
- Un écart de déconsolidation a été constaté dans le cadre de la cession du titre VIEL
- Titres non cotés : les cessions des titres des sociétés EOS CORRUGATED GROUP et 35BELLECOUR ont donné lieu à la constatation d'un écart de déconsolidation.

#### **Traitement des compléments de prix :**

Le complément de prix versé en 2018 conformément au protocole l'acquisition de la société IPM France en 2017 a été constaté en écart d'acquisition.

#### **DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION :**

La valeur des écarts de première consolidation et des écarts d'acquisition est soumise à un test de dépréciation à chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Pour les sociétés cotées, l'impairment test est basé sur le calcul de la valeur des entreprises et le calcul de multiples qui sont comparés aux multiples applicables dans leur secteur.

Les modalités des tests de perte de valeur sont détaillées dans la note 4 : Ecart d'acquisition. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite au compte de résultat de l'exercice.

#### **2.3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles**

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

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

#### **Amortissements**

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- \* Aménagements des terrains : 15 à 50 ans
- \* Constructions : 10 à 50 ans
- \* Agencements des constructions : 10 à 20 ans
- \* Installations techniques : 5 à 10 ans
- \* Matériel et outillage industriels : 5 à 10 ans
- \* Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 à 25 ans

- \* Matériel de transport : 4 à 5 ans
- \* Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- \* Matériel informatique : 3 ans
- \* Mobilier : 8 à 10 ans

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

Le groupe a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Les biens financés en crédit-bail selon un contrat présentant les caractéristiques d'une acquisition sont comptabilisés à l'actif pour leur valeur d'origine et amortis selon la méthode décrite ci-dessus. La dette correspondante est inscrite au passif.

Les charges de loyers sont annulées en contrepartie de dotations aux amortissements et frais financiers.

Les contrats de CB non significatifs n'ont pas été retraités. Le détail de ces contrats figure au point 5 de la présente annexe : autres engagements.

### 2.3.3 Immobilisations financières

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires éventuels.

La valeur d'inventaire des titres de participations non consolidés correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée dans les comptes du montant de la différence.

Pour les valeurs boursières, le cours de la valorisation retenu est le cours moyen de bourse Euronext de décembre 2018. Les valeurs boursières peuvent être dépréciées : la dépréciation correspond à la différence entre le cours moyen de bourse d'Euronext du dernier mois de l'exercice et la valeur d'achat. Le calcul est fait par société.

### 2.3.4 Stocks de marchandises et d'approvisionnement

Les stocks sont évalués suivant la méthode du prix d'achat moyen pondéré. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu peut dans certains cas avoir été retenu.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis.

Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous activité est exclu de la valeur des stocks. Les intérêts sont exclus pour la valorisation des stocks.

### 2.3.5 Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation de la créance du fait de difficultés de recouvrement est inférieure à la valeur comptable.

### 2.3.6 Impôts sur les bénéfices

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes et les mettre en harmonie avec les principes du Groupe, ainsi que certains décalages d'imposition dans le temps, peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat retraité avant impôts.

Le montant de l'impôt effectivement dû à la clôture d'un exercice est donc corrigé de l'impôt différé calculé selon la méthode du report variable.

Ce calcul tient compte :

- Des décalages temporaires d'impositions liés aux différences entre la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs identifiables et leur valeur fiscale au bilan ;
- Des déficits fiscaux dont la récupération est probable ;
- Des impositions non récupérables liées aux distributions de résultat internes au groupe ;
- Des impôts liés aux opérations de retraitement, d'ajustement et d'élimination pratiquées en consolidation.

Les "amortissements dérogatoires" figurant dans les comptes sociaux de chaque société consolidée sont annulés de manière à éliminer leurs incidences sur le compte de résultat.

Pour les entités françaises, le taux d'imposition retenu à la clôture de l'exercice est le taux voté au 31.12.2018 soit 28%. Pour les entités étrangères, les impôts différés n'ont pas été traités.

### 2.3.7 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir les risques connus ou estimés à la clôture de l'exercice, ainsi que l'impact des retraitements concernant la fiscalité latente.

### 2.3.8 Critères retenus pour identifier les produits et les charges exceptionnels

Les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges résultant d'événements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

### 2.3.9 Eliminations

Les éliminations suivantes, nécessaires à la consolidation, ont été effectuées :

- Elimination des transactions internes au groupe et des comptes réciproques au bilan des sociétés intégrées.
- Elimination des résultats distribués à l'intérieur du groupe.

### 2.3.10 Engagements de retraite

Les obligations des sociétés françaises liées aux indemnités légales ou conventionnelles de départ à la retraite ont été évaluées à la date du 31 décembre 2018.

Le calcul repose sur une méthode actuarielle intégrant des hypothèses d'évolution de salaires, d'âge de départ et de rentabilité des placements à long terme à la date de clôture.

Le montant des engagements pris par les sociétés françaises en matière de retraite sont comptabilisés dans les comptes consolidés.

Les hypothèses de calcul pour l'estimation du montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités sont les suivantes:

- Table de mortalité : INSEE 2008 pour les cadres et non cadres
- Taux d'actualisation retenu : taux IBOXX Corporates AA (Indexco.com) soit 1.57% au 31/12/2018
- Ventilation des départs : 100% départ volontaire
- Age de départ en retraite : âge légal
- Taux de charges patronales, turnover et taux de progression des salaires : propre à l'entreprise

### 2.3.11 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection, de nouveaux marchés et de reconstitution de leurs fonds de roulement. Le CICE est provisionné.

Le produit du CICE comptabilisé au titre de l'exercice vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice.

### 2.3.12 Intégration fiscale

EXIMIUM a opté pour le régime d'intégration fiscale avec les filiales françaises suivantes :

- IPROBAT

- FISH CONNECTION (anciennement PLASTISONE)
- LA DISPENSA

FINANCIERE PIPO a opté également pour le régime d'intégration fiscale avec sa filiale PIPO MOTEURS.

#### 2.3.13 Dérogations, modifications aux principes et méthodes comptables

Aucune autre dérogation significative aux principes et règles et méthodes de base de la comptabilité ne mérite d'être signalée.

#### 2.3.14 Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net (groupe) par le nombre d'actions.

Le groupe n'ayant aucun instrument dilutif en circulation, le résultat dilué par action est identique au résultat par action.

## 3. Périmètre de consolidation

### 3.1 Liste des sociétés consolidées :

Entités		Siret	Méthode retenue en 2018	%	Méthode retenue en 2017	%
35BE	35 BELLECOUR	80452122700012	NC	-	IG	50,25
AMHO	AMECA HOLDING	83968290300019	ME	43,33		
BRIC	BRICQ	43235971900023	NC	-	IG	91,74
BRUS	BRICQ USA	ETATS UNIS	NC	-	IG	91,74
CAPL	CAP LIOUQUET	83255445500010	IG	100,00	IG	100,00
CERG	SCI CERGYVELINES	33821033900036	IG	99,80	IG	49,68
CRES	CRESENT	31642019900028	ME	33,94	ME	17,00
CRUS	CRUSADER	LUXEMBOURG	IG	100,00	IG	100,00
DUQU	DUQUESNE SARL	45240411400020	IG	100,00	IG	100,00
ECAN	SCI L'EANCIERE	41970497800016	IG	100,00	IG	100,00
EOCG	EOS CORRUGATED GROUP	83488335700024	ME	35,93		
EOCO	EOS CORRUGATED	79534634500015	NC	-	IG	91,74
ESEX	ESPACE EXIMIUM	80858920400011	IG	100,00	IG	100,00
EXAS	EXIMIUM ASIA	82531213500015	IG	50,00		
EXDA	EXIMIUM DALMATIA	CROATIE	IG	100,00	IG	100,00
EXHV	EXIMIUM HVAR	CROATIE	IG	100,00		
EXIM	EXIMIUM	37855561900063	IG	100,00	IG	100,00
FICO	FISH CONNECTION	34460017600020	IG	100,00	IG	100,00
FIPI	FINANCIERE PIPO	83251516700019	IG	90,84	IG	90,84
FLEU	SCI FLEUR	35349583100029	IG	100,00	IG	100,00
FONT	SCI FONTAINE	43461522500019	IG	100,00		
GEA	GEA	07150180300028	ME	23,75	ME	19,93
GMSU	SCI GMS SUD	42122096300027	IG	100,00	IG	100,00
GR14	GRENELLE 146	80826241400010	NC	-	IG	50,10
GUEG	GUEGUEN	32167592800014	NC	-	IG	49,71
HHCE	HUWER HYDROVIDE CENTRE	32806396100028	IG	99,82	IG	49,69
HHES	HUWER HYDROVIDE GRAND EST	37890475900016	IG	90,83	IG	45,22
HHID	HUWER HYDROVIDE ILE DE FRANCE	34788361300015	ME	35,83	ME	17,87
HHNO	HUWER HYDROVIDE NORD	37883447700010	IG	65,88	IG	32,80

HHOB	HUWER HYDROVIDE OUEST BRETAGNE	84335278200018	IG	99,82		
HHPN	HUWER HYDROVIDE PARIS NORD	40267664700017	IG	99,80	IG	49,68
HHSE	HUWER HYDROVIDE SUD EST	32736016000011	IG	99,82	IG	43,36
HHSO	HUWER HYDROVIDE GRAND SUD OUEST	32015400800017	ME	48,63	ME	24,21
HHSU	HUWER HYDROVIDE SUD	37890475900016	IG	73,20	IG	36,44
HIPA	HIPAY GROUP	81024642100020	ME	26,21	ME	24,98
HUHO	HUWER HOLDING	81192019800017	IG	99,82	IG	50,00
HUSA	HUWER SA	77563210200015	IG	99,81	IG	49,69
HUSE	HUWER SERVICES	81481901700017	IG	99,82	IG	50,00
HYDE	HYDROVIDE	66708040200064	IG	99,81	IG	50,00
HYDO	HYDROVIDEO	34298356600023	IG	99,82	IG	50,00
HYN0	HYDROVIDE NORMANDIE	43215066200026	IG	79,85	IG	40,00
IPMF	IPM FRANCE	50480739700022	ME	32,82	ME	32,82
IPRO	IPROBAT	80074177900014	IG	100,00	IG	100,00
LEPA	LE PACTE CONSTRUCTIONS	82043765500021	ME	35,00		
MIBA	SCI MICHEL BAULE	32811665200020	IG	100,00	IG	100,00
MICR	MICROWAVE VISION GROUP	34034215300061	ME	15,68		
MINI	MINIMAX	44851699700013	ME	32,94	ME	16,43
OSEO	OSE	35130998400018	IG	67,51		
OSHO	OSE HOLDING	84086848300016	IG	67,51		
PIMO	PIPO MOTEURS	49233200200020	IG	90,84	IG	90,84
PRSP	PRIVILEGE SPHERE	PORTUGAL	ME	49,90	IG	100,00
QUAM	QUANTAM	45397356200060	IG	99,97	IG	99,97
QUAN	QUANT	LUXEMBOURG	IG	99,99	IG	99,99
QUCA	QUANT CAPITAL	48984764000047	IG	99,99	IG	99,99
QUCO	QUANTAM CORP	ETATS UNIS	IG	99,99	IG	99,99
RODI	RODICUT INDUSTRY	ESPAGNE	NC	-	IG	91,74
SEIN	SELFCAIR INTERNATIONAL	BELGIQUE	ME	41,39	ME	41,39
SILE	SILEX	CHINE	NC	-	IG	91,74
SWOR	SWORD GROUP	LUXEMBOURG	ME	17,08	ME	9,39
VI11	SCI VILLARS 11	83267479000015	IG	100,00	IG	100,00
VIEL	VIEL ET COMPAGNIE	62203574900069	NC	-	ME	2,46

Bien que détenues à plus de 20%, les sociétés non cotées suivantes ne sont pas consolidées :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Motif de non consolidation
Internet	33%	33%	Non significatif
Eximium USA - KUSD	80%	80%	Non significatif
La Dispensa	100%	100%	Sans activité
Chuberb	25%	25%	pas d'influence
Patrimoine conseil	29%	29%	pas d'influence
MASTERY & TRANSFORMATION OF STEEL	40%	40%	Sans activité
WINNER EPISODE	50%	50%	Sans activité

Les participations cotées suivantes sont consolidées par mise en équivalences :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Contrôle
GEA	23,75%	23,75%	Influence notable
HIPAY GROUP	26,21%	26,21%	Influence notable
MICROWAVE	15.68%	15.68 %	Influence notable
SWORD	17,08%	17,08%	Influence notable

Les pourcentages de contrôle et d'intérêt n'intègrent pas les titres prêtés.

### 3.2 Variation du périmètre de consolidation

Le périmètre a évolué sur l'exercice en cours :

#### 3.2.1 Entrées dans périmètre :

Date	Société	Modalité	% de contrôle	% d'intérêt	Type de contrôle	Méthode de consolidation	Montant de l'écart d'acquisition
17/05/2018	AMECA HOLDING	Création	43,33%	43,33%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	
01/01/2018	EXIMIUM ASIA	Création	50,00%	50,00%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
06/02/2018	EOS CORRUGATED GROUP	Création	35,93%	35,93%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	
28/09/2018	HUWER OUEST BRETAGNE	Création via Huwer Services	100,00%	99,82%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
01/01/2018	LE PACTE CONSTRUCTIONS	Création	35,00%	35,00%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	
Achats successifs	MICROWAVE	Acquisition	15,68%	15,68%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	- 586 327
04/07/2018	OSE HOLDING	Création	67,51%	67,51%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
20/07/2018	OSE	Acquisition via Ose Holding	100,00%	67,51%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	347 024
02/05/2018	EXIMIUM HVAR	Création via SCI Michel Baulé	100,00%	100,00%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
01/01/2018	SCI FONTAINE	Acquisition via SCI Michel Baulé	100,00%	100,00%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	

### 3.2.2 Sorties du périmètre :

Date de sortie	Société	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	Motif cession
30/06/2018	35 BELLECOUR	50,25%	50,25%	IG	Liquidation
06/02/2018	Eos Corrugated	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Bricq	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Bricq USA	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Rodicut Industry	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Silex	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
16/05/2018	Gueguen	100,00%	49,71%	IG	TUP HUWER SA
03/08/2018	Viel et Compagnie	1,65%	2,46%	MEQ	Cession Actions

### 3.2.3 Variation du pourcentage de contrôle :

Société	Modalité	% d'interets au 31/12/18	Méthode de conso au 31/12/18	% d'interets au 31/12/17	Méthode de conso au 31/12/17
PRIVILEGE SPHERE	Cession de parts de 51,1 % des parts	49,90%	MEQ	100,00%	IG
HUWER HOLDING	Augmentation de Capital	99,82%	IG	50,00%	IG
HYDROVIDEO	Cession de parts Hydrovide à Huwer Holding et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,82%	IG	50,00%	IG
J.HUWER SA	Augmentation de Capital	99,81%	IG	49,69%	IG
MINIMAX	Cession de parts Huwer à Huwer Holding Cession de parts Hydrovide à Huwer Holding Augmentation de capital dans HUWER HOLDING	32,94%	MEQ	16,43%	MEQ
HH CENTRE	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,82%	IG	49,69%	IG
HH EST	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	90,83%	IG	45,22%	IG
HH GRAND SUD OUEST	Cession de parts Huwer à Huwer Services e et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	48,63%	MEQ	24,21%	MEQ
HH IDF	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	35,83%	MEQ	17,87%	MEQ
HH NORD	Cession de parts Huwer à Huwer Services et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	65,88%	IG	32,80%	IG
HH PARIS NORD	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,80%	IG	49,68%	IG
HH SUD	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	73,20%	IG	36,44%	IG
HH SUD EST	Cession de parts Huwer à Huwer Services, augmentation de capital de HUWER SUD EST et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,82%	IG	43,36%	IG
GEA	Achats/ventes successifs	23,75%	MEQ	19,93%	MEQ
HIPAY	Achats successifs	26,21%	MEQ	24,98%	MEQ
SWORD	Achats successifs	17,08%	MEQ	9,39%	MEQ

## 4. Notes sur les états financiers

### 4.1 Bilan

#### 4.1.1 Ecart d'acquisition

ECARTS D'ACQUISITION POSITIFS	ECARTS D'ACQUISITION BRUTS				AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION			ECARTS NET
	EA BRUT 31/12/2017	Nouveau 2018	Reprise 2018	EA BRUT 31/12/2018	AMT 31/12/2017	Variation	AMT 31/12/2018	EA NET 31/12/2018
DUQUESNE	3 391 089	-	3 391 089	-				
SCI FLEUR	753 761	-	753 761	-				
				-				
GEA (EXIMIUM)	4 202 723	-	165 793	4 036 930			-	4 036 930
GEA (CRUSADER)		330 409		330 409				330 409
HIPAY GROUP	2 161 924	261 982		2 423 906			-	2 423 906
SWORD GROUP	14 714 712	19 983 527		34 698 239			-	34 698 239
HUWER HOLDING		2 055 771		2 055 771			-	2 055 771
HUWER HYDROVIDE CENTRE	3 552			3 552			-	3 552
HUWER HYDROVIDE EST	301 388			301 388			-	301 388
HUWER HYDROVIDE ILE DE France	83 101			83 101			-	83 101
HUWER HYDROVIDE NORD	85 429			85 429			-	85 429
HUWER HYDROVIDE PARIS NORD	339 621			339 621			-	339 621
HUWER HYDROVIDE SUD EST	126 899			126 899			-	126 899
HUWER SA	2 854 889	64 177		2 919 066			-	2 919 066
HYDROVIDEO	88 366			88 366			-	88 366
MINIMAX	27 204			27 204			-	27 204
PIPO MOTEURS		5 563 388		5 563 388			-	5 563 388
BRICQ	1 012 722		1 012 722		161 869	161 869	-	-
BRICQ USA	6 542		6 542		2 809	2 809	-	-
RODICUT	5 267 387		5 267 387		2 257 457	2 257 457	-	-
CRUSADER	819 605			819 605			-	819 605
IPM France	583 412	235 667		819 079			-	819 079
OSE		347 024		347 024			-	347 024
QUANT	4 046 707			4 046 707			-	4 046 707
SELFCAIR INTERNATIONAL	313 997			313 997		313 997	-	-
	41 171 946	28 841 945	10 584 210	59 429 681	2 416 517	2 102 520	313 997	59 115 684

ECARTS D'ACQUISITION NEGATIFS	ECARTS D'ACQUISITION BRUTS							ECARTS NET
	EA BRUT 31/12/2017	Nouveau 2018	Reprise 2018	EA BRUT 31/12/2018	AMT 31/12/2017	Variation sur 2018	AMT 31/12/2018	EA NET 31/12/2018
MICROWAVE		586 327,00		586 327		586 327	586 327	-

Les écarts d'acquisitions calculés en 2017 sur la SARL DUQUESNE et la SCI FLEUR concernent de l'immobilier. Ils ont été repris sur 2018 et affectés en écart d'évaluation (voir ci-dessous).

Les écarts d'acquisitions des sociétés cédées (BRICQ, BRICQ USA et RODICUT) ont été repris en totalité ainsi que les amortissements préalablement constatés.

Les écarts d'acquisition des sociétés mises en équivalence pour lesquelles le pourcentage d'intérêt a diminué ont été repris à hauteur de la quote-part des titres détenus à l'ouverture qui ont été cédés (titres GEA détenus par EXIMIUM).

L'écart d'acquisition concernant la société PIPO MOTEURS acquise en 2017 a été recalculé après constatation comme non-valeur du mali de confusion (8.859K€) qui avait été comptabilisé en fonds de commerce au 31/12/2017. Ce calcul a impacté négativement les capitaux propres consolidés de -3 007 K€.

L'écart d'acquisition constaté pour la société SELCAIR INTERNATIONAL a été déprécié en totalité. L'écart d'acquisition négatif calculé sur la société MICROWAVE (société cotée) a été repris en résultat sur 2018 en raison de la forte croissance attendue sur le titre.

#### 4.1.2 Ecart d'évaluation

Lors de la première consolidation des filiales ci-dessous, la détermination de la juste valeur d'entrée des actifs a fait l'objet de la comptabilisation d'un écart d'évaluation.

Au 31.12.2018, les écarts d'évaluation se constituent des éléments suivants :

Société	Nature du bien	BRUT	Cumul amortissement	NET	Exercice de constatation ECART EVAL
SCI FONTAINE	Bâtiment	1 756 963	21 962	1 735 001	2018
SCI JP FLEUR	Bâtiment	2 398 996	239 900	2 159 096	2017
SARL DUQUESNE	Bâtiment	17 357 866	1 735 787	15 622 079	2017
HUWER SA	Bâtiment	1 040 525	156 079	884 446	2016
SCI GMS SUD	Bâtiment	526 457	58 146	468 311	2016
		23 080 807	2 211 873	20 868 934	

Chaque bien constitue un écart d'évaluation amortissable sur 20 ans.

Concernant la SARL DUQUESNE et la SCI FLEUR : Les écarts d'acquisitions calculés en 2017 ont été affectés aux immeubles détenus par ces SCI. Ils ont donc été reclassés en écart d'évaluation et amortis à partir de 2017. Un impôt différé a par ailleurs été constaté.

### 4.1.3 Titres de participation non consolidés

Participation	% de détention	Valeur comptable	Provision fin exercice	Valeur nette des titres	Capitaux Propres	Résultat Net
2PI	Détention 5 %	2 000	2 000	-	NC	NC
BUSINESS INVEST	Détention 15,01 %	74 300	74 300	-	234 764	122 105
CAPEXSTO2	Détention 5,05%	900 563		900 563	23 365 490	1 737 871
CHUBERB	Détention 25 %	60 000		60 000	289 876	37 051
CLUB HOLNEST AW	Détention 11,85 %	16 000		16 000	NC	NC
CONFITURE AMOUR ET FANTAISIE	Détention 34,12 %	8 000	8 000	-	En liquidation	En liquidation
D2FC SERVICES	Détention 5 %	17 500	17 500	-	NC	NC
LA DISPENSA	Détention 100 %	10 000	10 000	-	285 157	63 187
EXIMIUM USA	Détention 80 %	9 036		9 036	70 539	8 078
FORMAT.21	Détention 10 %	50 382	50 382	-	NC	NC
FRENCH TOUCH FISCHING	Détention 15,35 %	23 100	23 100	-	NC	NC
GALALITUM	Détention 5 %	99 952		99 952	2 037 447	434 504
GENEANET	Détention 5,93 %	412 682		412 682	NC	NC
INTERNET	Détention 33,33 %	1 500		1 500	9 797	22 780
LEPTONS-TECHNOLOGIES	Détention 2,45 %	1 720		1 720	NC	NC
MAELO CONDRIEU	Détention 10,15 %	225 000		225 000	2 156 365	591
MAELO GERLAND	Détention 13,71 %	222 160		222 160	1 503 466	116 534
MAELO MOIRANS	Détention 14,31 %	184 000		184 000	630 969	606 740
MONT-BLANC ALPEN-STOCK	Détention 9,50 %	1 000 000		1 000 000	NC	NC
OSE MANAGERS	Détention 0,01%	5		5	NC	NC
PATRIMOINE CONSEIL	Détention 43,09 %	441 756		441 756	1 048 355	164 022
PHOTON INVESTISSEMENT	Détention 5,21 %	250 000		250 000	NC	NC
SITSEN	Détention 19,42 %	5 825	5 825	-	NC	NC
STEELSTONE	Détention 6,25 %	200 000		200 000	NC	NC
SURPERFORMANCE	Détention 6,77 %	494 676		494 676	NC	NC
ENCRE DUBUIT	5,08%	915 971	83 212	832 759	22 442 000	1 262 000
HIGH CO	4,45%	4 921 356	548 394	4 372 962	87 730 000	8 643 000
NSC GROUPE	6,47%	2 549 256	56 532	2 492 724	58 466 000	3 188 000
PASSAT	1,55%	352 103	125 252	226 851	29 899 000	582 000
MTS MAROC	40,00%	39 090	39 090	-	NC	NC
RENOU	10,52%	100 000		100 000	NC	NC
NOVACAP	Inférieur à 10%	29 255 314		29 255 314	NC	NC
WINNER EPISODE	49,90%	4 990		4 990	NC	NC
ONE PANTIN	7,50%	402 300		402 300	NC	NC
Somudimec		26 794		26 794	NC	NC
Crédit coopératif		7 077		7 077	NC	NC
Banque Populaire		1 865		1 865		
Frais d'acquisition sur titres		500		500	NC	NC
<b>MONTANT TOTAL</b>		<b>43 286 773</b>	<b>1 043 587</b>	<b>42 243 187</b>		

#### 4.1.4 Information sur les sociétés mises en équivalence

Raison sociale	CODE STE	Liaison 2018	Liaison 2017	% d'intérêts 2018	% Minoritaires 2018	% d'intérêts 2017	% Minoritaires 2017
AMECA HOLDING	AMHO	Fille d'Eximium		43,33%	56,67%		
CRESENT SA	CRES	Fille de Huwer Holding	Fille de Huwer Holding	33,94%	66,06%	17,00%	83,00%
EOS CORRUGATED GROUP	EOCG	Fille d'Eximium		35,93%	64,07%		
GEA	GEA	Fille d'eximium et Crusader cotée	Fille d'eximium cotée	23,75%	76,25%	19,93%	80,07%
HIPAY GROUP	HIGR	Fille d'Eximium cotée	Fille d'Eximium cotée	26,21%	73,79%	24,98%	75,02%
HUWER GRAND SUD OUEST	HHSO	Fille de Huwer services	Fille de Huwer SA	48,63%	51,37%	24,21%	75,79%
HUWER ILE DE France	HHID	Fille de Huwer services	Fille de Huwer SA	35,83%	64,17%	17,87%	82,13%
IPM France	IPMF	Fille d'Eximium	Fille d'Eximium	32,82%	67,18%	32,82%	67,18%
LE PACTE CONSTRUCTION	LEPA	Fille d'Eximium		35,00%	65,00%		
MICROWAVE	MICR	Fille d'Eximium cotée		15,68%	84,32%		
MINIMAX	MINI	Fille de Huwer Holding et	Fille de Huwer SA	32,94%	67,06%	16,43%	83,57%
PRIVILEGE SPHERE	PRSP	Fille de CRUSADER		49,90%	50,10%		
Selfcair International	SEIN	Fille d'Eximium	Fille d'Eximium	41,39%	58,61%	41,39%	58,61%
SWORD	SWOR	Fille d'Eximium cotée	Fille d'Eximium cotée	17,08%	82,93%	9,38%	90,61%
VIEL	VIEL		Fille d'eximium cotée	0,00%	0,00%	2,46%	97,54%

## 4.1.5 Immobilisations incorporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>41 171 946</b>		<b>165 793</b>	<b>18 423 528</b>		<b>59 429 681</b>
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement	1 368 009			-870 348		497 661
Concessions, brevets et droits similaires	735 014	50 937	38 440	-239 852		507 659
Fonds commercial	9 738 519		724 088	-8 874 284		140 147
Autres immobilisations incorporelles	1 023 077	30 377	99 786	192		953 860
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>12 864 619</b>	<b>81 314</b>	<b>862 314</b>	<b>-9 984 292</b>		<b>2 099 327</b>

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>2 416 517</b>	<b>313 997</b>		<b>-2 416 517</b>		<b>313 997</b>
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement	1 187 043	74 148		-870 348		390 843
Concessions, brevets et droits similaires	529 040	85 931	35 123	-211 112	-966	367 770
Fonds commercial	721 186		714 088			7 098
Autres immobilisations incorporelles	897 561	53 290	99 786	12		851 077
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>3 334 830</b>	<b>213 369</b>	<b>848 997</b>	<b>-1 081 448</b>	<b>-966</b>	<b>1 616 788</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>38 755 429</b>	<b>-313 997</b>	<b>165 793</b>	<b>20 840 045</b>		<b>59 115 684</b>
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement	180 966	-74 148				106 818
Concessions, brevets et droits similaires	205 974	-34 994	3 317	-28 740	966	139 889
Fonds commercial	9 017 333		10 000	-8 874 284		133 049
Autres immobilisations incorporelles	125 516	-22 913		180		102 783
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Valeurs nettes</b>	<b>9 529 789</b>	<b>-132 055</b>	<b>13 317</b>	<b>-8 902 844</b>	<b>966</b>	<b>482 539</b>

Le principal élément de fonds de commerce au 31/12/2017 était constitué d'un mali de confusion non affecté sur la société PIPO MOTEURS d'un montant de 8.859 K€. Ce mali de confusion a été retraité comme écart d'acquisition dans les comptes 2018 (traité en variation de périmètre).

## 4.1.6 Immobilisations corporelles

En EUR

<b>Valeurs brutes</b>	<b>Ouverture</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Autres mouvements</b>	<b>Clôture</b>
Terrains (1)	5 807 560	16 452 624	1 006	62 566	19 858	22 341 602
Constructions (2)	51 846 935	7 846 984	190 051	2 010 868	597 608	62 112 344
Installations techniques, matériel, outillage	17 520 956	150 247	997 952	-10 597 666	390 000	6 465 585
Autres immobilisations corporelles (3)	6 013 061	151 750	308 378	-44 698	52 060	5 863 795
Immobilisations en cours	650 754	1 626 666		-196 837	-62 773	2 017 810
Avances et acomptes	3 600					3 600
<b>Valeurs brutes</b>	<b>81 842 866</b>	<b>26 228 271</b>	<b>1 497 387</b>	<b>-8 765 767</b>	<b>996 753</b>	<b>98 804 736</b>
<b>(1) Dont biens qui font l'objet de contrats de location financement</b>	470 000					470 000
<b>(2) Dont Biens qui font l'objet de contrats de location de financement</b>	3 520 000			1 800 000	505 504	5 825 504
<b>(3) Dont biens qui font l'objet de contrats de location financement</b>	390 000			961 597		1 351 597
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>Ouverture</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Autres mouvements</b>	<b>Clôture</b>
Terrains(1)	187 233	61 589	1 006	3 404		251 220
Constructions(2)	14 093 006	2 695 707	163 606	-930 208	387 209	16 082 108
Installations techniques, matériel, outillage	14 746 566	495 791	997 392	-9 729 556	242 841	4 758 250
Autres immobilisations corporelles (3)	3 592 104	410 851	221 875	-11 001	-59 440	3 710 639
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>32 618 909</b>	<b>3 663 938</b>	<b>1 383 879</b>	<b>-10 667 361</b>	<b>570 610</b>	<b>24 802 217</b>
<b>(1) Dont biens qui font l'objet de contrats de location financement</b>	0					
<b>(2) Dont Biens qui font l'objet de contrats de location financement</b>	571 751	410 292		615 000	327 769	1 924 812
<b>(3) Dont Biens qui font l'objet de contrats de location financement</b>	161 450	182 660		637 756		981 866
<b>Valeurs nettes</b>	<b>Ouverture</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Autres mouvements</b>	<b>Clôture</b>
Terrains(1)	5 620 327	16 391 035		59 162	19 858	22 090 382
Constructions(2)	37 753 929	5 151 277	26 445	2 941 076	210 399	46 030 236
Installations techniques, matériel, outillage	2 774 390	-345 544	560	-868 110	147 159	1 707 335
Autres immobilisations corporelles (3)	2 420 957	-259 101	86 503	-33 697	111 500	2 153 156
Immobilisations en cours	650 754	1 626 666		-196 837	-62 773	2 017 810
Avances et acomptes	3 600					3 600
<b>Valeurs nettes</b>	<b>49 223 957</b>	<b>22 564 333</b>	<b>113 508</b>	<b>1 901 594</b>	<b>426 143</b>	<b>74 002 519</b>
<b>(1) Dont biens qui font l'objet de contrats de location financement</b>	470 000					470 000
<b>(2) Dont Biens qui font l'objet de contrats de location financement</b>	2 948 249	-410 292		1 185 000	177 735	3 900 692
<b>(3) Dont Biens qui font l'objet de contrats de location financement</b>	228 550	-182 660		323 841		36 973

#### 4.1.7 Immobilisations financières

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	39 896 773	46 009 885	60 175 447	17 555 735	-171	43 286 775
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence	59 196 274		-18 562 313	118 041	10 416 345	88 292 973
Autres titres immobilisés	3 859 593	743 083	117 760	4 997 984	-5 000 000	4 482 900
Prêts	41 614 409	36 078 626	27 097 496	-7 154		50 588 385
Autres immobilisations financières	529 513	4 027 561	7 228 425	50 902	5 000 633	2 380 184
Créances rattachées à des participations	43 402	133 352	135 566			41 188
<b>Valeurs brutes</b>	<b>145 139 964</b>	<b>86 992 507</b>	<b>76 192 381</b>	<b>22 715 508</b>	<b>10 416 807</b>	<b>189 072 405</b>

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	5 022 902	-3 295 564	683 750			1 043 588
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés	176 900	160 216	176 900			160 216
Prêts	497 292	7 477 380	497 292			7 477 380
Autres immobilisations financières						
Créances rattachées à des participations						
<b>Provisions</b>	<b>5 697 094</b>	<b>4 342 032</b>	<b>1 357 942</b>			<b>8 681 184</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	34 873 871	49 305 449	59 491 697	17 555 735	-171	42 243 187
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence	59 196 274		-18 562 313	118 041	10 416 345	88 292 973
Autres titres immobilisés	3 682 693	582 867	-59 140	4 997 984	-5 000 000	4 322 684
Prêts	41 117 117	28 601 246	26 600 204	-7 154		43 111 005
Autres immobilisations financières	529 513	4 027 561	7 228 425	50 902	5 000 633	2 380 184
Créances rattachées à des participations	43 402	133 352	135 566			41 188
<b>Valeurs nettes</b>	<b>139 442 870</b>	<b>82 650 475</b>	<b>74 834 439</b>	<b>22 715 508</b>	<b>10 416 807</b>	<b>180 391 221</b>

## 4.1.8 Stocks

En EUR

<b>Valeurs brutes</b>	<b>Ouverture</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Autres mouvements</b>	<b>Clôture</b>
Matières premières, approvisionnements	7 215 832	33 143 223	-31 379 123	1 036 244		10 016 176
En-cours de production de biens	3 455 340	18 546 907	-17 333 157	-181 206		4 487 884
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	1 810 732	4 341 655	-4 763 588	-1 062 661	-81 391	244 747
Marchandises	13 025 482	24 220 639	-1 113 161	-4 239 328		31 893 632
<b>Valeurs brutes</b>	<b>25 507 386</b>	<b>80 252 424</b>	<b>-54 589 029</b>	<b>-4 446 951</b>	<b>-81 391</b>	<b>46 642 439</b>

<b>Provisions</b>	<b>Ouverture</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Autres mouvements</b>	<b>Clôture</b>
Matières premières, approvisionnements	115 018	961 383	-63 940	157 904		1 170 365
En-cours de production de biens	67 408	34 427		-67 408		34 427
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	108 619	123 170	-49 865		-81 391	100 533
Marchandises		20 571				20 571
<b>Provisions</b>	<b>291 045</b>	<b>1 139 551</b>	<b>-113 805</b>	<b>90 496</b>	<b>-81 391</b>	<b>1 325 896</b>

<b>Valeurs nettes</b>	<b>Ouverture</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Autres mouvements</b>	<b>Clôture</b>
Matières premières, approvisionnements	7 100 814	32 181 840	-31 315 183	878 340		8 845 811
En-cours de production de biens	3 387 932	18 512 480	-17 333 157	-113 798		4 453 457
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	1 702 113	4 218 485	-4 713 723	-1 062 661		144 214
Marchandises	13 025 482	24 200 068	-1 113 161	-4 239 328		31 873 061
<b>Valeurs nettes</b>	<b>25 216 341</b>	<b>79 112 873</b>	<b>-54 475 224</b>	<b>-4 537 447</b>		<b>45 316 543</b>

## 4.1.9 Créances

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture	Dont moins d'1 an	Dont 1 à 5 ans	Dont + de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés	11 861 631	40 229 129	-38 701 023	-2 867 257	165 899	10 688 379	9 837 016	851 363	
Actifs d'impôts différés	1 244 251	6 882 345	-239 202	-63 159	11 295	8 275 495	7 184 165	759 922	331 408
Autres créances	9 050 952	57 767 351	-31 562 889	-1 736 127	-22 280 416	11 238 871	8 667 005	383 947	
Capital souscrit, appelé et non versé									
<b>Valeurs brutes</b>	<b>22 156 834</b>	<b>104 878 825</b>	<b>-70 503 114</b>	<b>-4 666 543</b>	<b>-22 103 222</b>	<b>30 202 745</b>	<b>25 688 186</b>	<b>1 995 232</b>	<b>331 408</b>

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture	Dont moins d'1 an	Dont 1 à 5 ans	Dont + de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés	1 000 122	287 296	-172 678	-447 863		666 877	1 000 122		
Actifs d'impôts différés									
Autres créances	802 350	9 371 381	-9 326 361			847 370	802 350		
Capital souscrit, appelé et non versé									
<b>Provisions</b>	<b>1 802 472</b>	<b>9 658 677</b>	<b>-9 499 039</b>	<b>-447 863</b>		<b>1 514 247</b>	<b>1 802 472</b>		

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture	Dont moins d'1 an	Dont 1 à 5 ans	Dont + de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés	10 861 509	39 941 833	-38 528 345	-2 419 394	165 899	10 021 502	10 854 328	7 181	
Actifs d'impôts différés	1 244 251	6 882 345	-239 202	-63 159	11 295	8 275 495	7 184 165	759 922	331 408
Autres créances	8 248 602	48 395 970	-22 236 528	-1 736 127	-22 280 416	10 391 501	7 864 655	383 947	
Capital souscrit, appelé et non versé									
<b>Valeurs nettes</b>	<b>20 354 362</b>	<b>95 220 148</b>	<b>-61 004 075</b>	<b>-4 218 680</b>	<b>-22 103 222</b>	<b>28 688 498</b>	<b>25 903 148</b>	<b>1 151 050</b>	<b>331 408</b>

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### 4.1.10 Impôts différés

	Solde à la clôture
Impôts différés sur différences temporaires	709 661
Impôts différés sur opérations de retraitements, éliminations, ajustements de consolidation	206
Déficit fiscaux activés Eximium / Groupe Financière Pipo / Hydrovidéo	7 565 628
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>	<b>8 275 495</b>
	Solde à la clôture
Impôts différés sur différences temporaires	-
Impôts différés sur opérations de retraitements, éliminations, ajustements de consolidation	- 7 834 175
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS</b>	<b>-7 834 175</b>

Les impôts différés ont été activés sur les reports déficitaires ci-dessous car leur récupération est jugé probable :

-Espace Eximium et Cap Liouquet : il s'agit d'opérations immobilières, le dénouement est prévu entre 1 et 5 ans.

-Eximium, groupe Financière Pipo, Hydrovidéo et Ose Holding : les prévisionnels à court terme permettent d'envisager leur récupération à moins d'1 an.

#### 4.1.11 Autres créances

##### AUTRES CREANCES AU 31/12/2018

4236 Créances sociales - Personnel	98 399
4237 Créances sociales - Organismes	45 165
4430 Créances fiscales	1 097 479
4450 Taxe sur le chiffre d'affaires - Actif	1 032 398
4500 Comptes courants débiteurs	745 594
4600 Autres créances 99-02	8 143 982
4950 Provisions pour dépréciation des comptes courants et associées	- 847 370
<b>Total</b>	<b>10 315 647</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	75 854
<b>Total</b>	<b>10 391 501</b>

#### 4.1.12 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de titres cotés à hauteur de 40 024 967.50 € (valorisation boursière). Les autres valeurs mobilières de placement sont constituées essentiellement d'obligations et de placements en fond d'investissement.

#### 4.1.13 Provisions pour risques et charges

	Ouverture	Correction à nouveaux	Augmentation	Diminution avec objet	Diminution sans objet	Virement	Variation de périmètre	Clôture
Provisions pour risques	0		931 348	(234 966)			(48 980)	0
<b>PROV. POUR RISQUES</b>	<b>1 397 870</b>	<b>0</b>	<b>931 348</b>	<b>(234 966)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(48 980)</b>	<b>2 045 272</b>
Provision pour pensions, obligations similaires	1 571 302		206 378	(1 003 203)			312 614	1 087 091
Autres provisions pour charges	2 549 136	(387 616)	217 980	(431 624)				1 947 876
Provisions pour impôts différés	7 592 676	1 520 322	633 469	(1 875 187)			(36 105)	7 834 175
<b>PROV. POUR CHARGES</b>	<b>11 712 114</b>	<b>1 132 706</b>	<b>1 057 827</b>	<b>(3 310 014)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>276 509</b>	<b>10 869 142</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>13 109 984</b>	<b>1 132 706</b>	<b>1 989 175</b>	<b>(3 544 980)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>227 529</b>	<b>12 914 414</b>

#### 4.1.14 Emprunts et Dettes financières

		31/12/N-1	Remboursement de l'exercice	Souscription de l'exercice	Capital restant dû au 31/12	dont à moins d'1 an	dont à + 1 an / - 5 ans	dont à + 5 ans
Cap Liouquet	Emprunts Intérêts	4 302 000,00 €	256 791,00 €		4 045 209,00 € 10 971,00 €	271 766,00 €	1 084 474,00 €	2 699 940,00 €
Crusader	Emprunts Intérêts				222,00 €	222,00 €		
Duquesne	Emprunts Intérêts	4 201 345,00 € 18 962,00 €	4 201 345,00 €	4 300 000,00 €	4 300 000,00 € 20 425,00 €	20 425,00 €		4 300 000,00 €
Espace Eximium	Emprunts Intérêts	4 545 351,00 € 4 643,00 €	356 487,00 €		4 188 864,00 € 4 357,00 €	363 996,00 €	1 471 238,00 €	2 357 987,00 €
Eximium	Emprunts Intérêts Actions	14 508 521,00 € 14 421,00 € 36 298 033,00 €	2 749 498,00 € 36 298 033,00 €	41 062 716,00 € 33 374 597,00 €	52 821 739,00 € 31 034,00 € 33 374 597,00 €	74 456 071,00 €	10 739 032,00 €	1 032 267,00 €
Financière Pipo	Emprunts Intérêts	3 900 000,00 € 10 007,00 €	549 945,00 €		3 350 055,00 € 8 400,00 €	560 682,00 €	2 233 244,00 €	564 529,00 €
HUWER SA	Emprunts Intérêts	257 400,00 €	97 082,00 €		160 318,00 €	160 318,00 €		
HUWER SE	Emprunts Intérêts				79,00 €	79,00 €		
Hydrovide	Emprunts Intérêts	633 434,00 €	356 405,00 €		277 029,00 € 1 550,00 €	187 173,00 €	91 406,00 €	
Hydrovideo	Emprunts Intérêts				583,00 €	583,00 €		
Ose	Emprunts Intérêts	333 494,00 €	145 260,00 €	100 000,00 €	288 234,00 € 131,00 €	157 016,00 €	131 349,00 €	
Ose Holding	Emprunts Intérêts			1 184 000,00 €	1 184 000,00 € 6 763,00 €	131 045,00 €	697 537,00 €	362 181,00 €
Sci Fontaine	Emprunts Intérêts	1 532 129,00 €	274 858,00 €		1 257 271,00 €	240 286,00 €	906 767,00 €	110 218,00 €
Sci Michel Baulé	Emprunts Intérêts	14 116 499,00 € 26 220,00 €	706 728,00 €	2 500 000,00 €	15 909 771,00 € 26 693,00 €	943 206,00 €	3 805 317,00 €	11 187 941,00 €
Sci GMS	Emprunts Intérêts				2 973,00 €	2 973,00 €		
Sci Villars 11	Emprunts Intérêts			18 000 000,00 €	18 000 000,00 €		18 000 000,00 €	
	<b>TOTAL</b>		<b>45 992 432,00 €</b>	<b>100 521 313,00 €</b>	<b>139 271 268,00 €</b>	<b>77 495 841,00 €</b>	<b>39 160 364,00 €</b>	<b>22 615 063,00 €</b>

		31/12/N-1 (1)	Souscription de l'exercice	Capital restant dû au 31/12	dont à moins d'1 an	dont à + 1 an / - 5 ans	dont à + 5 ans
Concours bancaires courants		6 340 031,00 €		2 454 415,00 €	2 454 415,00 €	dont 2 191 831 € d'Eximium	0,00 €
Emprunts en crédit-bail		3 222 031,00 €	1 661 097,00 €	4 629 670,00 €	686 641,00 €	2 109 608,00 €	1 833 419,00 €
Emprunts et dettes financières diverses		289 915,00 €		275 802,00 €	135 750,00 €	115 052,00 €	25 000,00 €
	<b>TOTAL</b>			<b>146 631 155,00 €</b>			

La dette financière de 3 350 055 € inscrite ci-dessus, au nom de la FINANCIERE PIPO, pourrait faire l'objet d'une demande de remboursement anticipée sur la base du contrat du 27/10/2017 entre la société Financière PIPO et son pool de prêteurs.

Des négociations sont en cours, et un accord de principe de la Société Générale a été donné afin de ne pas remettre en cause l'échéancier de cette dette.

La ventilation de cette dette a donc été maintenue comme engagée au contrat initial.

## 4.2 Compte de résultat

### 4.2.1 Chiffre d'affaires

	31/12/2018	31/12/2017
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>		
Ventes de marchandises	3 710 231	3 282 129
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens	32 904 435	35 611 561
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services	8 589 470	5 256 876
Production vendue de services Export		
<b>TOTAL I</b>	<b>45 204 136</b>	<b>44 150 566</b>

Les informations sectorielles relatives au chiffre d'affaires ne sont pas disponibles.

### 4.2.2 Achats consommés

	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACHATS CONSOMMES</b>		
Achats de marchandises (y compris droits de do	24 512 602	1 462 435
Variation de stock de marchandises	-23 924 348	385 881
Achats de matières premières et autres appro.	22 768 657	14 491 365
Variation de stock matières premières et approvis	-947 228	-903 673
<b>TOTAL</b>	<b>22 409 683</b>	<b>15 436 008</b>

### 4.2.3 Charges de personnel

	31/12/2018	31/12/2017
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>		
Salaires et traitements	14 265 221	10 428 970
Charges sociales	6 003 891	4 187 241
<b>TOTAL</b>	<b>20 269 112</b>	<b>14 616 211</b>

Pour des raisons de confidentialité, nous ne communiquons pas d'information sur les rémunérations et avantages des dirigeants d'EXIMIUM.

Remarques relatives aux charges d'exploitation :

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charge sur l'exercice ne sont pas significatifs.

Le montant consolidé des honoraires des commissaires aux comptes n'a pas été calculé.

#### 4.2.4 Dotations aux amortissements et provision

	31/12/2018	31/12/2017
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>		
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 518 399	3 018 080
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	1 470 830	4 043 653
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 037 528	181 206
<b>TOTAL</b>	<b>6 026 757</b>	<b>7 242 939</b>

#### 4.2.5 Charges et produits financiers

	31/12/2018	31/12/2017
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participations	2 378 801	3 820 757
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	336 675	116 206
Autres intérêts et produits assimilés	6 010 854	5 294 185
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 399 412	8 561 992
Différences positives de change	52 682	7 029
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	28 815 348	48 450 268
Ecart de conversion	178	11 566
<b>TOTAL IV</b>	<b>39 993 950</b>	<b>66 262 003</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	8 719 312	2 481 182
Intérêts et charges assimilées	4 480 109	1 255 983
Différences négatives de change	19 062	33 491
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement	56 437 571	25 501 917
Ecart de conversion	514	26 674
<b>TOTAL V</b>	<b>69 656 568</b>	<b>29 299 247</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-29 662 618</b>	<b>36 962 756</b>

#### 4.2.6 Charges et produits exceptionnels

<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	104 730	127 409
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	109 369 965	86 144 181
Reprises sur provisions et transferts de charges	110 939	32 200
<b>TOTAL VI</b>	<b>109 585 634</b>	<b>86 303 790</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	546 186	668 234
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	71 822 175	26 792 156
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	455 185	101 796
<b>TOTAL VII</b>	<b>72 823 546</b>	<b>27 562 186</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)</b>	<b>36 762 088</b>	<b>58 741 604</b>

#### 4.2.7 Impôt sur les sociétés



<b>Impôt exigible</b>	<b>-127 892</b>
<b>Impôt différé</b>	<b>-8 324 826</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-8 452 718</b>

## 4.2.8 Preuve d'impôt consolidée

En EUR

<b>PREUVE DE L'IMPOT</b>	<b>TOTAL</b>
Résultat consolidé après impôt	18 260 596
Résultat des sociétés mises en équivalence (y compris amort. Ecart d'acquisitions)	16 948 533
<b>Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées</b>	<b>1 312 063</b>
<b>Impôt réel</b>	<b>-8 012 750</b>
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	-439 968
<b>Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées</b>	<b>-7 140 655</b>
<b>IMPOT THEORIQUE GROUPE</b>	<b>-1 999 384</b>
<b>ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL</b>	<b>-6 013 366</b>
<b>JUSTIFICATION DE L'ECART</b>	
Ecart sur base imposées à taux différenciés	-6 689 979
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-987 677
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	467 011
<b>Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt</b>	<b>-7 210 645</b>
Ecarts permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	-3 245 650
Ecarts entre Variation bilancielle et Résultat	491 950
Ecarts temporaires	
Déficit exercice non activé	2 586 399
Utilisation déficit antérieur	-368 569
Imposition plus-values antérieures	
Résultat fiscal transféré ou attribué	
Résultat imposé ultérieurement	
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	395 354
Résultat sociétés transparente fiscalement	-53 150
Autres bases	999 931
Résultat et corrections intégration fiscale	391 016
<b>Justification de l'écart lié aux bases fiscales</b>	<b>1 197 281</b>
<b>JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL</b>	<b>-6 013 364</b>

Les déficits fiscaux de certaines sociétés n'ont pas donné lieu à la comptabilisation d'un actif d'impôt différé du fait que leur récupération est jugée peu probable. Il s'agit des sociétés qui sont en déficit depuis plusieurs exercices, le principe de prudence ayant été privilégié.

#### 4.2.9 Effectif à la clôture

EFFECTIF				
Cadres	Agents de maîtrise et Techniciens	Employés	Ouvriers	Total
73	75	48	223	419

#### 4.2.10 Engagements Hors Bilan

##### ENGAGEMENTS FINANCIERS - AU 31/12/2018

###### EXIMIUM

###### Engagements donnés

Cautions Bancaires	16 874 738,28
Cautions Sol-daires	14 459 578,00
Engagements auprès de BPI et au profit de la SCI GMS SUD d'apporter en compte courant le montant nécessaire afin d'honorer les loyers de crédit bail durant la période antérieure à la réception des travaux prévue en novembre 2019	189 155,58
<b>Total sûretés personnelles filiales</b>	<b>31 523 471,86</b>
Hypothèque	4 939 562,00
Nantissement de compte titres par HSBC	8 000 000,00
Privilège de prêteur de deniers sur l'immeuble 35 BELLECOUR à LYON au profit de la BANQUE POPULAIRE	728 858,00
Engagement de poursuite de location au profit de HUWER SERVICES (filiale à 100 % de HUWER HOLDING) dans le cadre de l'enveloppe de crédit bail adossé accordée par CM CIC BAIL	1 000 000,00
Engagement de reprise du contrat de crédit bail immobilier par la société EXIMIUM sous la condition suspensive de la défaillance de la société GMS SUD	1 568 322
<b>Total engagements assortis de sûretés réelles</b>	<b>16 236 742,00</b>
Engagements sur les marchés financiers - SRD	106 369 738,79

###### Engagements recus

Garantie du fonds national de garantie auprès de BPI France pour 80%	176 000,00
Garantie du fonds national de garantie auprès de BPI France pour 60%	660 000,00
Garantie du fonds national de garantie auprès de BPI France pour 30%	46 328,00
	<b>882 328,00</b>

###### FINANCIERE PIPO

###### Engagements donnés

Nantissement des 279345 actions de la Société Pipo Moteurs au profit de la BPI, Société Générale et Banque Populaire sur l'encours de la dette senior	3 358 455,00
---	--------------

###### CAP LIOUQUET

###### Engagements donnés

Privilège de preteur au profit du LCL pour emprunts	4 230 850,00
Hypothèque conventionnelle au profit du LCL pour emprunts	716 450,00
	<b>4 947 300,00</b>

**DUQUESNE****Engagements donnés**

Hypothèques Emprunts 4 300 000,00

**HUWER SERVICES****Engagements recus**

Cautions solidaire 46 800,00

Engagement de poursuite de location 157 787,00

**204 587,00**

**SCI VILLARS****Engagements donnés**

Hypothèque de l'immeuble en garantie de l'emprunt HSBC 18 000 000,00

**OSE HOLDING****Engagements donnés**

Nantissement des 8548 actions de sa filiale OSE 1 184 000,00

**OSE****Engagements donnés**

Cautions 63 771,00

## 4.2.11 Autres engagements / Crédits-bails

Crédits baux 31/12/2018										
SOCIETE	Désignation du bien	Date de début	Montant d'Origine HT	Total redevance HT	Redevance sur l'exercice	Redevances cumulées des exercices précédents	Redevances à payer à 1 an	Redevances à payer de 1 an à 5 ans	Redevances à + de 5 ans	Valeur résiduelle en fin de contrat
OSE	Speedprint	20 05 2014	94 140,00	101 226,60	20 245,32	74 232,84	6 748,44	-	-	941,40
	machine nettoyage écran	20 05 2014	23 000,00	24 731,40	4 946,28	18 136,36	1 648,76	-	-	230,00
	CONV Mono sovtech	20 07 2014	53 600,00	57 634,80	11 526,96	40 344,36	5 763,48	-	-	536,00
	machine résinage	15 01 2016	25 935,00	26 165,76	6 541,44	13 082,88	6 541,44	-	-	259,35
				<b>196 675,00</b>	<b>209 758,56</b>	<b>43 260,00</b>	<b>145 796,44</b>	<b>20 702,12</b>	-	-
Huwer Est	Citroen Jumpy	30 06 2016	16 982,60	19 343,90	4 672,92	8 051,01	4 672,92	1 947,05		169,23
HYDROVIDE	Peugeot 508	20 12 2015	28 737,60	29 415,61	7 346,88	15 334,09	6 734,64			288,29
	Renault Partner	01 03 2017	11 420,66	11 503,57	2 870,04	2 654,28	2 870,04	3 109,21		114,21
	Peugeot 208	20 07 2017	12 868,26	13 005,49	3 246,00	1 646,17	3 245,52	4 868,28		128,68
	Citroen C3	20 07 2017	12 310,86	12 478,33	3 112,56	1 584,37	3 112,56	4 668,84		123,41
				<b>65 337,38</b>	<b>66 403,00</b>	<b>16 575,48</b>	<b>21 218,91</b>	<b>15 962,76</b>	<b>12 646,33</b>	-

#### 4.2.12 Evénements postérieurs à la clôture

Prise de participation à hauteur de 18,5% dans la SAS WATTALPS dont le siège social est situé 32 rue des Berges à Grenoble (38 000).

# **EXIMIUM**

**COMPTES CONSOLIDES**

**EXERCICE CLOS LE 31/12/2018**

# Table des matières

<b>TABLE DES MATIERES</b> .....	<b>3</b>
<b>1. ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES</b> .....	<b>6</b>
<b>Bilan consolidé</b> .....	<b>6</b>
<b>Compte de résultat consolidé</b> .....	<b>7</b>
Tableau de flux de trésorerie consolidé .....	<b>8</b>
Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....	<b>9</b>
<b>2. INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL COMPTABLE, AUX MODALITES DE CONSOLIDATION ET AUX METHODES ET REGLES D'EVALUATION</b> .....	<b>9</b>
2.1 Référentiel comptable .....	<b>9</b>
2.2 Modalités de consolidation .....	<b>10</b>
2.2.1 Méthodes de consolidation .....	<b>10</b>
2.2.2 Ecarts de conversion.....	<b>10</b>
2.2.3 Date d'arrêté comptable .....	<b>10</b>
2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation .....	<b>11</b>
2.3.1 Traitement des écarts d'acquisition .....	<b>11</b>
2.3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles .....	<b>12</b>
2.3.3 Immobilisations financières.....	<b>13</b>
2.3.4 Stocks de marchandises et d'approvisionnement.....	<b>13</b>
2.3.5 Créances clients .....	<b>14</b>
2.3.6 Impôts sur les bénéfices .....	<b>14</b>
2.3.7 Provisions pour risques et charges .....	<b>14</b>
2.3.8 Critères retenus pour identifier les produits et les charges exceptionnels.....	<b>15</b>
2.3.9 Eliminations .....	<b>15</b>
2.3.10 Engagements de retraite .....	<b>15</b>
2.3.11 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi.....	<b>15</b>
2.3.12 Intégration fiscale .....	<b>15</b>
2.3.13 Dérogations, modifications aux principes et méthodes comptables .....	<b>16</b>
2.3.14 Résultat par action.....	<b>16</b>
<b>3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b> .....	<b>17</b>
3.1 Liste des sociétés consolidées : .....	<b>17</b>
3.2 Variation du périmètre de consolidation .....	<b>19</b>
3.2.1 Entrées dans périmètre : .....	<b>19</b>
3.2.2 Sorties du périmètre : .....	<b>20</b>

3.2.3	Variation du pourcentage de contrôle : .....	20
<b>4.</b>	<b>NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS .....</b>	<b>21</b>
4.1	Bilan .....	21
4.1.1	Ecart d'acquisition .....	21
4.1.2	Ecart d'évaluation .....	22
4.1.3	Titres de participation non consolidés .....	23
4.1.4	Information sur les sociétés mises en équivalence .....	24
4.1.5	Immobilisations incorporelles .....	25
4.1.6	Immobilisations corporelles .....	26
4.1.7	Immobilisations financières .....	27
4.1.8	Stocks .....	28
4.1.9	Créances .....	29
4.1.10	Impôts différés .....	29
4.1.11	Autres créances .....	30
4.1.12	Valeurs mobilières de placement .....	30
4.1.13	Provisions pour risques et charges .....	30
4.1.14	Emprunts et Dettes financières .....	31
4.2	Compte de résultat .....	32
4.2.1	Chiffre d'affaires .....	32
4.2.2	Achats consommés .....	32
4.2.3	Charges de personnel .....	32
4.2.4	Dotations aux amortissements et provision .....	33
4.2.5	Charges et produits financiers .....	33
4.2.6	Charges et produits exceptionnels .....	34
4.2.7	Impôt sur les sociétés .....	34
4.2.8	Preuve d'impôt consolidée .....	35
4.2.9	Effectif à la clôture .....	36
4.2.10	Engagements Hors Bilan .....	36
4.2.11	Autres engagements / Crédits-bails .....	37
4.2.12	Evénements postérieurs à la clôture .....	38
<b>5.</b>	<b>ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES .....</b>	<b>ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.</b>
	<b>Bilan consolidé .....</b>	<b>Erreur ! Signet non défini.</b>
	<b>Compte de résultat consolidé .....</b>	<b>Erreur ! Signet non défini.</b>
	Tableau de flux de trésorerie consolidé .....	<b>Erreur ! Signet non défini.</b>
	Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....	<b>Erreur ! Signet non défini.</b>

## EXIMIUM

Société par actions simplifiée au capital de 1.216.496 €  
Siège social : 9, Place Jules Nadi  
26100 ROMANS SUR ISERE

378 555 619 RCS ROMANS

### **RAPPORT DE GESTION**

*A l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 Décembre 2018*

\*\*\*

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire, en application des dispositions des statuts et de celles de l'article L 227-9 du Code de Commerce, pour vous rendre compte de l'activité du groupe consolidé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

Conformément aux dispositions de l'article L 233-26 du Code de Commerce, le Président a établi un rapport sur la gestion du Groupe.

Nous vous rappelons également que, conformément aux dispositions de l'article L 232-23 du Code de Commerce, la société est tenue de déposer au Greffe du Tribunal de Commerce, dans le mois qui suit l'assemblée générale statuant sur les comptes, les documents suivants :

- *les comptes consolidés annuels (bilan, compte de résultat et annexe),*
- *le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.*

### **RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

En préambule sur la gestion du Groupe consolidé, nous rappelons que la Société a déjà établi des comptes consolidés par le passé et pour la dernière fois sur l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Nous vous indiquons ci-après la consistance du périmètre pour cet exercice de consolidation qui s'est écoulé du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 31 décembre 2018,

Précision faite que certaines sociétés ont été intégrées selon la méthode de l'intégration globale (IG), d'autres selon la méthode de la mise en équivalence (ME ou MEQ)

h BL

*SOCIETES INTEGREES (% D'INTERET) :*

*EXIMIUM – société tête de groupe depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018*

Liste des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

Entités	Siret	Méthode retenue en 2018	%	Méthode retenue en 2017	%
35 BELLECOUR	80452122700012	NC	-	IG	50,25
AMECA HOLDING	83968290300019	ME	43,33		
BRICQ	43235971900023	NC	-	IG	91,74
BRICQ USA	ETATS UNIS	NC	-	IG	91,74
CAP LIOUQUET	83255445500010	IG	100,00	IG	100,00
SCI CERGYVELINES	33821033900036	IG	99,80	IG	49,68
CRESENT	31642019900028	ME	33,94	ME	17,00
CRUSADER	LUXEMBOURG	IG	100,00	IG	100,00
DUQUESNE SARL	45240411400020	IG	100,00	IG	100,00
SCI L'EANCIERE	41970497800016	IG	100,00	IG	100,00
EOS CORRUGATED GROUP	83488335700024	ME	35,93		
EOS CORRUGATED	79534634500015	NC	-	IG	91,74
ESPACE EXIMIUM	80858920400011	IG	100,00	IG	100,00
EXIMIUM ASIA	82531213500015	IG	50,00		
EXIMIUM DALMATIA	CROATIE	IG	100,00	IG	100,00
EXIMIUM HVAR	CROATIE	IG	100,00		
EXIMIUM	37855561900063	IG	100,00	IG	100,00
FISH CONNECTION	34460017600020	IG	100,00	IG	100,00
FINANCIERE PIPO	83251516700019	IG	90,84	IG	90,84
SCI FLEUR	35349583100029	IG	100,00	IG	100,00
SCI FONTAINE	43461522500019	IG	100,00		
GEA	07150180300028	ME	23,75	ME	19,93
SCI GMS SUD	42122096300027	IG	100,00	IG	100,00
GRENELLE 146	80826241400010	NC	-	IG	50,10
GUEGUEN	32167592800014	NC	-	IG	49,71
HUWER HYDROVIDE CENTRE	32806396100028	IG	99,82	IG	49,69
HUWER HYDROVIDE GRAND EST	37890475900016	IG	90,83	IG	45,22
HUWER HYDROVIDE ILE DE FRANCE	34788361300015	ME	35,83	ME	17,87
HUWER HYDROVIDE NORD	37883447700010	IG	65,88	IG	32,80
HUWER HYDROVIDE OUEST BRETAGNE	84335278200018	IG	99,82		
HUWER HYDROVIDE PARIS NORD	40267664700017	IG	99,80	IG	49,68
HUWER HYDROVIDE SUD EST	32736016000011	IG	99,82	IG	43,36
HUWER HYDROVIDE GRAND SUD OUEST	32015400800017	ME	48,63	ME	24,21
HUWER HYDROVIDE SUD	37890475900016	IG	73,20	IG	36,44
HIPAY GROUP	81024642100020	ME	26,21	ME	24,98
HUWER HOLDING	81192019800017	IG	99,82	IG	50,00
HUWER SA	77563210200015	IG	99,81	IG	49,69
HUWER SERVICES	81481901700017	IG	99,82	IG	50,00
HYDROVIDE	66708040200064	IG	99,81	IG	50,00
HYDROVIDEO	34298356600023	IG	99,82	IG	50,00
HYDROVIDE NORMANDIE	43215066200026	IG	79,85	IG	40,00
IPM FRANCE	50480739700022	ME	32,82	ME	32,82

	IPIROBAT	80074177900014	IG	100,00	IG	100,00
	LE PACTE CONSTRUCTIONS	82043765500021	ME	35,00		
	SCI MICHEL BAULE	32811665200020	IG	100,00	IG	100,00
	MICROWAVE VISION GROUP	34034215300061	ME	15,68		
	MINIMAX	44851699700013	ME	32,94	ME	16,43
	OSE	35130998400018	IG	67,51		
	OSE HOLDING	84086848300016	IG	67,51		
	PIPO MOTEURS	49233200200020	IG	90,84	IG	90,84
	PRIVILEGE SPHERE	PORTUGAL	ME	49,90	IG	100,00
	QUANTAM	45397356200060	IG	99,97	IG	99,97
	QUANT	LUXEMBOURG	IG	99,99	IG	99,99
	QUANT CAPITAL	48984764000047	IG	99,99	IG	99,99
	QUANTAM CORP	ETATS UNIS	IG	99,99	IG	99,99
	RODICUT INDUSTRY	ESPAGNE	NC	-	IG	91,74
	SELFAIR INTERNATIONAL	BELGIQUE	ME	41,39	ME	41,39
	SILEX	CHINE	NC	-	IG	91,74
	SWORD GROUP	LUXEMBOURG	ME	17,08	ME	9,39
	SCI VILLARS 11	83267479000015	IG	100,00	IG	100,00
	VIEL ET COMPAGNIE	62203574900069	NC	-	ME	2,46

Bien que détenues à plus de 20%, les sociétés non cotées suivantes ne sont pas consolidées :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Motif de non consolidation
Internet	33%	33%	Non significatif
Eximium USA - KUSD	80%	80%	Non significatif
La Dispensa	100%	100%	Sans activité
Chuberb	25%	25%	pas d'influence
Patrimoine conseil	29%	29%	pas d'influence
MASTERY & TRANSFORMATION OF STEEL	40%	40%	Sans activité
WINNER EPISODE	50%	50%	Sans activité
Société	% de contrôle	% d'intérêt	Motif de non consolidation
Internet	33%	33%	Non significatif
Eximium USA - KUSD	80%	80%	Non significatif

#### Sociétés cotées consolidées par mise en équivalence :

Les participations cotées suivantes sont consolidées par mise en équivalences :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Contrôle
GEA	23,75%	23,75%	Influence notable
HIPAY GROUP	26,21%	26,21%	Influence notable
MICROWAVE	15,68%	15,68 %	Influence notable
SWORD	17,08%	17,08%	Influence notable

#### EVOLUTION DU PERIMETRE

- Sociétés entrées dans le périmètre :

Date	Société	Modalité	% de contrôle	% d'intérêt	Type de contrôle	Méthode de consolidation	Montant de l'écart d'acquisition
17/05/2018	AMECA HOLDING	Création	43,33%	43,33%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	
01/01/2018	EXIMIUM ASIA	Création	50,00%	50,00%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
06/02/2018	EOS CORRUGATED GROUP	Création	35,93%	35,93%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	
28/09/2018	HUWER OUEST BRETAGNE	Création via Huwer Services	100,00%	99,82%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
01/01/2018	LE PACTE CONSTRUCTIONS	Création	35,00%	35,00%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	
Achats successifs	MICROWAVE	Acquisition	15,68%	15,68%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	- 586 327
04/07/2018	OSE HOLDING	Création	67,51%	67,51%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
20/07/2018	OSE	Acquisition via Ose Holding	100,00%	67,51%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	347 024
02/05/2018	EXIMIUM HVAR	Création via SCI Michel Baulé	100,00%	100,00%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
01/01/2018	SCI FONTAINE	Acquisition via SCI Michel Baulé	100,00%	100,00%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	

- Société sortie du périmètre :

Date de sortie	Société	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	Motif cession
30/06/2018	35 BELLECOUR	50,25%	50,25%	IG	Liquidation
06/02/2018	Eos Corrugated	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Bricq	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Bricq USA	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Rodicut Industry	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Silex	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
16/05/2018	Gueguen	100,00%	49,71%	IG	TUP HUWER SA
03/08/2018	Viel et Compagnie	1,65%	2,46%	MEQ	Cession Actions

3

BO

- Variation du pourcentage de contrôle :

Société	Modalité	% d'interets au 31/12/18	Méthode de conso au 31/12/18	% d'interets au 31/12/17	Méthode de conso au 31/12/17
PRIVILEGE SPHERE	Cession de parts de 51,1 % des parts	49,90%	MEQ	100,00%	IG
HUWER HOLDING	Augmentation de Capital	99,82%	IG	50,00%	IG
HYDROVIDEO	Cession de parts Hydrovide à Huwer Holding et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,82%	IG	50,00%	IG
I.HUWER SA	Augmentation de Capital	99,81%	IG	49,69%	IG
MINIMAX	Cession de parts Huwer à Huwer Holding Cession de parts Hydrovide à Huwer Holding Augmentation de capital dans HUWER HOLDING	32,94%	MEQ	16,43%	MEQ
HH CENTRE	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,82%	IG	49,69%	IG
HH EST	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	90,83%	IG	45,22%	IG
HH GRAND SUD OUEST	Cession de parts Huwer à Huwer Services e et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	48,63%	MEQ	24,21%	MEQ
HH IDF	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	35,83%	MEQ	17,87%	MEQ
HH NORD	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	65,88%	IG	32,80%	IG
HH PARIS NORD	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,80%	IG	49,68%	IG
HH SUD	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	73,20%	IG	36,44%	IG
HH SUD EST	Cession de parts Huwer à Huwer Services, augmentation de capital de HUWER SUD EST et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,82%	IG	43,36%	IG
SEA	Achats/ventes successifs	23,75%	MEQ	19,93%	MEQ
HIPAY	Achats successifs	26,21%	MEQ	24,98%	MEQ
SWORD	Achats successifs	17,08%	MEQ	9,39%	MEQ

**SITUATION DE L'ENSEMBLE CONSTITUE PAR LES SOCIETES COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION**

**PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT :**

Les principales données du compte de résultat 2018 sont les suivantes :

	<b>31/12/2018</b> <i>(12 mois)</i>
Chiffre d'affaires	45.204.136 €
Résultat d'exploitation	- 14.240.123 €
Résultat financier	- 29.662.618 €
Résultat courant avant impôts	- 43.902.741 €
Résultat exceptionnel	36 762 088 €
Impôt sur le résultat	- 8 452 718 €
Résultat des sociétés intégrées	1.312.065 €
Résultat d'ensemble consolidé	18.260 596 €
Résultat groupe	18.231.773 €
Résultat hors-groupe	28.823 €

Les charges d'exploitation quant à elles se chiffrent à 62 585 619 € et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2018</b> <i>(12 mois)</i>
Achats et variations de stocks	22.409.683 €
Autres achats et charges externes	12.117.535 €
Impôts, taxes et versements assimilés	1.529.673 €
Charges de personnel	20.269.112 €
Dotations aux amortissements sur immobilisations	3.518.399 €
Dotations aux provisions pour risques et charges	1.037.528 €
Autres provisions et charges d'exploitation	1.703.689 €

Le résultat d'exploitation ressort ainsi à négatif à – 14.240.123 €.

Le résultat financier ressort négatif pour – 29.662.618 €.

Dès lors, le résultat courant avant impôt s'élève à – 43.902.741 €.

Compte tenu d'un résultat exceptionnel d'un montant de 36.762.088 € et après prise en compte de l'impôt sur les bénéfices s'élevant à – 8.452.718 € (dont – 8 324 826 € d'impôts différés) le résultat d'ensemble de cet exercice de consolidation clos au 31 décembre 2018 s'élève à un montant bénéficiaire de 18.260.596 €

**PRESENTATION DU BILAN CONSOLIDE :**

Les principaux indicateurs au 31 décembre 2018 sont les suivants :

Actif :

	<u>31 Décembre 2018</u>
Ecart d'acquisition	59.115.684 €
Capital souscrit non appelé	1.000 €
Actif immobilisé net	254.876.279 €
Actif circulant	148.754.577 €
Comptes de régularisation	371.774 €
<b>Total</b>	<b>463.119.314 €</b>

5

Ba

Passif :

31 Décembre 2018

Capitaux propres	274.505.581 €
Intérêts minoritaires	1.163.882 €
Provisions	12.914.414 €
Dettes	173.121.163 €
Comptes de régularisation	1.414.274 €
<b>Total</b>	<b>463.119.314 €</b>

### EVOLUTION PREVISIBLE

La politique de diversification de nos investissements a permis, alors que la valorisation de notre portefeuille d'actions de société cotées a subi une baisse très importante en fin d'année, d'amortir et de compenser ces pertes.

L'année 2019 a commencé par une reprise de valeur des participations cotées et les investissements se poursuivent dans cette classe d'actif.

La Société, après avoir intensifié et organisé ses investissements immobiliers en 2018 autour de sa filiale SCI Michel BAULE, consolide par ailleurs son pôle immobilier qu'elle souhaite rendre autonome dans le cadre de cette filiale.

La Société poursuit également ses prises de participations dans des sociétés non cotées tout en consolidant la création de valeur au sein de ses participations.

L'exercice 2019 s'annonce donc favorablement tant en termes de résultat que de perspectives de développement.

### EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE DE CONSOLIDATION ET LA DATE A LAQUELLE LE PRESENT RAPPORT EST ETABLI

Néant

### ACTIVITE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charge sur l'exercice ne sont pas significatifs.

### MODIFICATIONS APORTEES AU MODE DE PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés au 31 décembre 2018 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement n° 99-02 du Comité de réglementation comptable (CRC).

En outre, les comptes consolidés ont été établis en application du règlement du CRC n° 2000-06 relatif aux passifs. Ce règlement apporte des modifications quant à la définition, l'évaluation et la comptabilisation des passifs.

\*\*\*

En conclusion de ce rapport, nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.



7  
h

Bol



**Audit Dauphiné**

ZAC Briffaut EST  
95 Chemin des Huguenots - 26000 VALENCE

**ABSOLUCE**  
Conseils d'entrepreneurs

RM Consultants Associés

36 rue Jean Jullien Davin  
26000 VALENCE

## **SOCIETE EXIMIUM**

Société par Actions Simplifiée au capital de 1 216 496 €

Siège social : 9 Place Jules NADI - 26100 ROMANS SUR ISERE

RCS ROMANS 378 555 619

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES  
AU 31 DECEMBRE 2018**

**implid**  
AUDIT

**Audit Dauphiné**

ZAC Briffaut EST  
95 Chemin des Huguenots - 26000 VALENCE

**ABSOLUCE**  
Conseils d'entrepreneurs

RM Consultants Associés

36 rue Jean Jullien Davin  
26000 VALENCE

## **EXIMIUM**

-----

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

-----

Aux Associés,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société SAS EXIMIUM relatifs à l'exercice 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 1<sup>er</sup> janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessous, nous attirons votre attention sur le point exposé dans le paragraphe 4.1.14 de l'annexe des comptes consolidés concernant les dettes financières.

## **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.

Règles et méthodes comptables : **Traitement des écarts d'acquisition et dépréciation des écarts d'acquisitions**

Les écarts d'acquisition représentent 59 115 684 €, soit 13 % du total du bilan consolidé.

Nous nous sommes assurés de leur traitement tel que décrit la note 2.3.1 de l'Annexe et tel que détaillé dans la note 4.1.1 de l'Annexe.

La valeur des écarts de première consolidation et des écarts d'acquisition est soumise à un test de dépréciation à chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Nous nous sommes assurés de leur valeur tel que précisé au § 2.3.1 de l'Annexe.

## **Vérification spécifique**

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.

## **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 VALENCE et ROMANS le 11 juin 2019

Les Commissaires aux Comptes

**AUDIT DAUPHINE**

Représentée par

M. Jean-Luc REY  
Commissaire aux Comptes

**RM CONSULTANTS ASSOCIES**

Représentée par

M. Jean-Luc HERRMANN  
Commissaire aux Comptes

# **EXIMIUM**

**COMPTES CONSOLIDES**

**EXERCICE CLOS LE 31/12/2018**

# Table des matières



<b>TABLE DES MATIERES .....</b>	<b>2</b>
<b>1. ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES .....</b>	<b>4</b>
<b>Bilan consolidé .....</b>	<b>4</b>
<b>Compte de résultat consolidé .....</b>	<b>5</b>
Tableau de flux de trésorerie consolidé .....	6
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	7
<b>2. INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL COMPTABLE, AUX MODALITES DE CONSOLIDATION ET AUX METHODES ET REGLES D'EVALUATION .....</b>	<b>7</b>
2.1 Référentiel comptable .....	7
2.2 Modalités de consolidation .....	8
2.2.1 Méthodes de consolidation .....	8
2.2.2 Ecart de conversion.....	8
2.2.3 Date d'arrêt comptable .....	8
2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation .....	9
2.3.1 Traitement des écarts d'acquisition .....	9
2.3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles .....	10
2.3.3 Immobilisations financières.....	11
2.3.4 Stocks de marchandises et d'approvisionnement.....	11
2.3.5 Créances clients .....	12
2.3.6 Impôts sur les bénéfices .....	12
2.3.7 Provisions pour risques et charges .....	12
2.3.8 Critères retenus pour identifier les produits et les charges exceptionnels.....	13
2.3.9 Eliminations .....	13
2.3.10 Engagements de retraite .....	13
2.3.11 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi.....	13
2.3.12 Intégration fiscale .....	13
2.3.13 Dérogations, modifications aux principes et méthodes comptables .....	14
2.3.14 Résultat par action.....	14
<b>3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>	<b>15</b>
3.1 Liste des sociétés consolidées : .....	15
3.2 Variation du périmètre de consolidation .....	17

3.2.1	Entrées dans périmètre : .....	17
3.2.2	Sorties du périmètre : .....	18
3.2.3	Variation du pourcentage de contrôle : .....	18
<b>4.</b>	<b>NOTES SUR LES ETATS FINANCIERS .....</b>	<b>19</b>
4.1	Bilan .....	19
4.1.1	Ecart d'acquisition .....	19
4.1.2	Ecart d'évaluation .....	20
4.1.3	Titres de participation non consolidés.....	21
4.1.4	Information sur les sociétés mises en équivalence .....	22
4.1.5	Immobilisations incorporelles.....	23
4.1.6	Immobilisations corporelles .....	24
4.1.7	Immobilisations financières.....	25
4.1.8	Stocks .....	26
4.1.9	Créances.....	27
4.1.10	Impôts différés.....	27
4.1.11	Autres créances .....	28
4.1.12	Valeurs mobilières de placement .....	28
4.1.13	Provisions pour risques et charges .....	28
4.1.14	Emprunts et Dettes financières .....	29
4.2	Compte de résultat .....	30
4.2.1	Chiffre d'affaires .....	30
4.2.2	Achats consommés .....	30
4.2.3	Charges de personnel .....	30
4.2.4	Dotations aux amortissements et provision.....	31
4.2.5	Charges et produits financiers .....	31
4.2.6	Charges et produits exceptionnels .....	32
4.2.7	Impôt sur les sociétés .....	32
4.2.8	Preuve d'impôt consolidée .....	33
4.2.9	Effectif à la clôture .....	34
4.2.10	Engagements Hors Bilan .....	34
4.2.11	Autres engagements / Crédits-bails .....	35
4.2.12	Evénements postérieurs à la clôture .....	36



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36. rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél.04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN . 352 224 687 - APE 6920Z

# 1. ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES

## Bilan consolidé

Actif en EUR

31/12/2018 31/12/2017

<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>59 115 684</b>	<b>38 755 429</b>
<b>Capital souscrit non appelé</b>	<b>1 000</b>	
Immobilisations incorporelles	482 539	9 529 789
Immobilisations corporelles	74 002 519	49 223 957
Immobilisations financières	92 098 248	80 246 596
Participations par mise en équivalence	88 292 973	59 196 274
<b>Actif immobilisé</b>	<b>254 876 279</b>	<b>198 196 616</b>
Stocks et en-cours	45 316 543	25 216 341
Créances clients et comptes rattachés	10 021 502	10 861 509
Actifs d'impôts différés	8 275 495	1 244 251
Autres créances	10 391 501	8 248 602
Valeurs mobilières de placement	61 250 418	92 754 183
Disponibilités	13 499 118	24 836 300
<b>Actif circulant</b>	<b>148 754 577</b>	<b>163 161 186</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>371 774</b>	<b>446 553</b>

**Total Actif 463 119 314 400 559 784**

Passif

31/12/2018 31/12/2017

Capital social ou individuel	1 216 496	1 216 496
Primes d'émission, de fusion, d'apport	34 694 489	34 694 489
Ecart de réévaluation	227 974	113 482
Réserves	220 134 847	149 589 103
Résultat Groupe	18 231 775	73 502 779
Provisions réglementées		
Titres en autocontrôle		
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>274 505 581</b>	<b>259 116 349</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1 163 882</b>	<b>617 224</b>
<b>Autres fonds propres</b>		
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>12 914 414</b>	<b>13 109 984</b>
Emprunts et dettes financières	146 631 135	96 845 306
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 155 573	10 774 110
Dettes fiscales et sociales	6 773 977	12 607 362
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 396 457	1 352 689
Autres dettes	8 164 002	5 257 315
<b>Dettes</b>	<b>173 121 164</b>	<b>126 836 782</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>1 414 273</b>	<b>879 445</b>

**Total Passif 463 119 314 400 559 784**



R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN : 352 224 637 - APE C920Z

## Compte de résultat consolidé

En EUR	31/12/2018	31/12/2017
Ventes de marchandises	3 710 231	3 282 129
Production vendue	41 493 905	40 868 437
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>45 204 136</b>	<b>44 150 566</b>
Production stockée	710 426	-1 080 939
Subventions d'exploitation	26 905	27 017
Reprises sur provisions	2 387 095	1 746 720
Autres produits	16 934	70 477
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>3 141 360</b>	<b>763 275</b>
Achats et variations de stocks	22 409 683	15 436 008
Autres achats et charges externes	12 117 535	13 568 893
Impôts et taxes	1 529 673	1 780 602
Charges de personnel	20 269 112	14 616 211
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 518 399	3 018 080
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 037 528	181 206
Autres provisions et charges d'exploitation	1 703 689	4 167 031
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>62 585 619</b>	<b>52 768 031</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-14 240 123</b>	<b>-7 854 190</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers	39 993 950	66 262 003
Charges financières	69 656 568	29 299 247
<b>Résultat financier</b>	<b>-29 662 618</b>	<b>36 962 756</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>-43 902 741</b>	<b>29 108 566</b>
Produits exceptionnels	109 585 634	86 303 790
Charges exceptionnelles	72 823 546	27 562 186
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>36 762 088</b>	<b>58 741 604</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>-8 452 718</b>	<b>17 856 004</b>
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>1 312 065</b>	<b>69 994 166</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	16 676 203	1 861 497
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	-272 330	
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>18 260 596</b>	<b>71 855 667</b>
<b>Résultat groupe</b>	<b>18 231 773</b>	<b>73 502 779</b>
<b>Résultat hors-groupe</b>	<b>28 823</b>	<b>-1 647 112</b>
Résultat par action	240	967
Résultat dilué par action	240	967



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN. 352 224 687 - APE 6920Z

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/12/2018	31/12/2017
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>18 260 596</b>	<b>71 855 667</b>
Résultat des sociétés mise en équivalence	-16 676 203	-1 861 497
Amortissements et provisions	5 685 978	2 058 834
Variation des impôts différés	-8 324 826	762 390
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-37 559 420	-59 643 285
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>-38 613 875</b>	<b>13 172 109</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	11 115 961	1 099 140
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-33 384 036	-11 271 839
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-60 881 950</b>	<b>2 999 410</b>
Acquisition d'immobilisations	-106 744 565	-65 035 422
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	45 324 898	109 718 236
Incidence des variations de périmètres	37 718 830	-66 544 510
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-23 700 837</b>	<b>-21 861 696</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-175 000
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-10 000	-1 462 906
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	-8 684 625	-3 624 547
Emissions d'emprunts	67 195 794	39 050 483
Remboursements d'emprunts	-12 873 916	-11 361 858
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>45 627 253</b>	<b>22 426 172</b>
Incidence des variations de cours des devises	204	-12 151
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>-38 955 330</b>	<b>3 551 735</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>111 250 451</b>	<b>107 698 712</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>72 295 121</b>	<b>111 250 452</b>



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 93  
 SIREN . 352 224 687 - APE 6920Z

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Total part groupe	Intérêts minoritaires
<b>Capitaux propres N-2</b>	<b>1 216 496</b>	<b>111 793 778</b>	<b>67 891 225</b>	<b>178 686 277</b>	<b>2 215 222</b>
Correction des A nouveaux		5 847 989	-1 809 492	4 145 256	-106 759
Affectation en réserves		64 189 295	-64 189 295		
Distributions de dividendes		1 695 926	-3 190 502	-175 000	-1 319 576
Variation de capital		1 197 333		858 776	338 557
Résultat N-1			71 855 667	73 502 778	-1 647 111
Variation de périmètre		1 937 089	1 298 064	2 098 262	1 136 891
<b>Capitaux propres N-1</b>	<b>1 216 496</b>	<b>186 661 410</b>	<b>71 855 667</b>	<b>259 116 349</b>	<b>617 224</b>
Correction des A nouveaux		-3 844 076		-3 829 464	-14 612
Affectation en réserves		71 855 667	-71 855 667		
Variation de capital		462 811		20 070	442 741
Résultat N			18 260 597	18 231 774	28 823
Autres variations		1 056 558		966 852	89 706
<b>Capitaux propres N</b>	<b>1 216 496</b>	<b>256 192 370</b>	<b>18 260 597</b>	<b>274 505 851</b>	<b>1 163 882</b>

## 2. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation

### 2.1 Référentiel comptable



Les comptes consolidés au 31 décembre 2018 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, et en particulier avec l'arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement n° 99-02 du Comité de réglementation comptable (CRC).

En outre, les comptes consolidés ont été établis en application du règlement du CRC n° 2000-06 relatif aux passifs. Ce règlement apporte des modifications quant à la définition, l'évaluation et la comptabilisation des passifs.

Les comptes consolidés recouvrent la période du 1 janvier 2018 au 31 décembre 2018, soit une période de 12 mois.

Les comptes consolidés sont établis avant affectation du résultat de la période.

Tous les montants mentionnés dans cette annexe sont exprimés en euros, sauf indication contraire.

R.M.C. CONSULTANTS ASSOCIES  
S.A.S au capital de 340 000 Euros  
Société de Commissariat aux Comptes  
36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
26904 VALENCE CEDEX 9  
Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
SIREN . 352 224 687 - APE 6920Z

## 2.2 Modalités de consolidation

### 2.2.1 Méthodes de consolidation

Les filiales faisant partie du périmètre du groupe sont intégrées globalement lorsque la société mère exerce un contrôle exclusif sur la société ou mises en équivalence lorsqu'elle a une influence notable. L'influence notable est présumée lorsque le Groupe détient plus de 20% des droits de vote.

Pour les sociétés non cotées :

- les sociétés dont le pourcentage de contrôle est compris entre 20 à 49,9% sont mises en équivalence sauf en cas d'influence notable
- les sociétés dont le pourcentage de contrôle est inférieur à 20% ne sont pas consolidées

Pour les sociétés cotées, la méthode de consolidation retenue dépend d'une analyse au cas par cas suivant l'influence exercée par EXIMIUM.

Certaines sociétés sans activité ou dont les flux ne sont pas significatifs en regard des flux consolidés ne sont pas consolidées.

### 2.2.2 Ecart de conversion

- Concernant les sociétés françaises :

Les transactions en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction.

Les actifs et passifs exprimés en devises sont convertis aux taux de clôture.

- Concernant les sociétés étrangères :

Le compte de résultat est converti au taux de change moyen annuel.

L'ensemble des postes du bilan est converti au taux de clôture.

Les profits et pertes résultant de la conversion des états financiers en devises étrangères sont comptabilisés dans les capitaux propres (écart de conversion sur résultat et réserve de conversion).

### 2.2.3 Date d'arrêté comptable

La consolidation est réalisée à partir des comptes annuels au 31 décembre 2018 des sociétés incluses dans le périmètre.

Les sociétés MINIMAX et HUWER Ile de France clôturent leurs comptes au 30/04 et n'ont pas établi d'arrêté comptable au 31.12.2018. Compte tenu de la non-significativité de leurs flux en regard des flux consolidés, nous avons inclus dans les comptes consolidés leurs derniers comptes publiés, à savoir :

- pour MINIMAX : les comptes arrêtés au 30 Avril 2018 pour la clôture (et les comptes arrêtés au 30/04/2017 pour l'ouverture)
- pour HUWER HYDROVIDE ILE DE France : les comptes arrêtés au 30 Avril 2018 pour la clôture (et les comptes arrêtés au 31 décembre 2016 pour l'ouverture)



- pour GEA : les comptes arrêtés au 30 Septembre 2018 pour la clôture (et les comptes arrêtés au 30 Septembre 2017 pour l'ouverture)

## 2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes sociaux des sociétés consolidées, établis en accord avec les principes comptables et les réglementations de leur pays respectifs, font l'objet de retraitements pour se conformer aux principes comptables du groupe.

Les comptes consolidés respectent les principes suivants :

- Maintien des coûts historiques
- Continuité d'exploitation
- Indépendance des exercices
- Permanence des méthodes



### 2.3.1 Traitement des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont calculés à la date de la prise de contrôle suivant la date de l'arrêté comptable le plus proche.

Pour le calcul de l'écart d'acquisition 2018 des sociétés cotées, les capitaux propres de référence ont été retraités de 50% du résultat de l'exercice 2018 car il s'agit d'acquisitions successives.

**Traitement des augmentations de pourcentage d'intérêts dans les sociétés acquises au cours des exercices précédents :**

- Sociétés cotées : les sociétés cotées GEA, HIPAY et SWORD ont fait l'objet d'acquisitions complémentaires au cours de l'exercice. L'augmentation du pourcentage d'intérêt a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition complémentaire calculé suivant les modalités définies dans le cas d'acquisitions successives
- La relation d'EXIMIUM dans le sous-groupe HUWER (HUWER HOLDING et ses filiales) liée à la non-souscription par les autres associés d'une augmentation de capital dans HUWER HOLDING en date du 28/12/2018 a donné lieu au calcul d'un écart d'acquisition.
- La relation de HUWER HOLDING dans HUWER SA liée à la non-souscription par les autres associés d'une augmentation de capital dans HUWER SA en date du 28/12/2018 a donné lieu au calcul d'un écart d'acquisition.
- La relation de HUWER SA dans HUWER SUD EST liée à la non-souscription par les autres associés d'une augmentation de capital dans HUWER SUD EST en date du 17/09/2018 a donné lieu au calcul d'un écart d'acquisition.

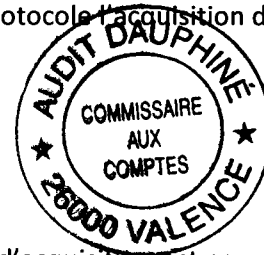
**Traitement des diminutions de pourcentage d'intérêts dans les sociétés acquises au cours des exercices précédents :**

- Titres cotés mis en équivalence :

- o les diminutions de pourcentage d'intérêts de la société EXIMIUM dans la société GEA a donné lieu à une reprise partielle de l'écart de consolidation préalablement constaté
- o Un écart de déconsolidation a été constaté dans le cadre de la cession du titre VIEL
- Titres non cotés : les cessions des titres des sociétés EOS CORRUGATED GROUP et 35BELLECOUR ont donné lieu à la constatation d'un écart de déconsolidation.

#### Traitement des compléments de prix :

Le complément de prix versé en 2018 conformément au protocole d'acquisition de la société IPM France en 2017 a été constaté en écart d'acquisition.



#### DEPRECIATION DES ECARTS D'ACQUISITION :

La valeur des écarts de première consolidation et des écarts d'acquisition est soumise à un test de dépréciation à chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre de leur valeur.

Pour les sociétés cotées, l'impairment test est basé sur le calcul de la valeur des entreprises et le calcul de multiples qui sont comparés aux multiples applicables dans leur secteur.

Les modalités des tests de perte de valeur sont détaillées dans la note 4 : Ecart d'acquisition. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite au compte de résultat de l'exercice.

#### 2.3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

#### Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- \* Aménagements des terrains : 15 à 50 ans
- \* Constructions : 10 à 50 ans
- \* Agencements des constructions : 10 à 20 ans
- \* Installations techniques : 5 à 10 ans
- \* Matériel et outillage industriels : 5 à 10 ans
- \* Installations générales, agencements et aménagements divers : 5 à 25 ans

**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél.04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN : 352 224 637 - APE 6920Z

- \* Matériel de transport : 4 à 5 ans
- \* Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- \* Matériel informatique : 3 ans
- \* Mobilier : 8 à 10 ans



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

Le groupe a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Les biens financés en crédit-bail selon un contrat présentant les caractéristiques d'une acquisition sont comptabilisés à l'actif pour leur valeur d'origine et amortis selon la méthode décrite ci-dessus. La dette correspondante est inscrite au passif.

Les charges de loyers sont annulées en contrepartie de dotations aux amortissements et frais financiers.

Les contrats de CB non significatifs n'ont pas été retraités. Le détail de ces contrats figure au point 5 de la présente annexe : autres engagements.

### 2.3.3 Immobilisations financières

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires éventuels.

La valeur d'inventaire des titres de participations non consolidés correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée dans les comptes du montant de la différence.

Pour les valeurs boursières, le cours de la valorisation retenu est le cours moyen de bourse Euronext de décembre 2018. Les valeurs boursières peuvent être dépréciées : la dépréciation correspond à la différence entre le cours moyen de bourse d'Euronext du dernier mois de l'exercice et la valeur d'achat. Le calcul est fait par société.

### 2.3.4 Stocks de marchandises et d'approvisionnement

Les stocks sont évalués suivant la méthode du prix d'achat moyen pondéré. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu peut dans certains cas avoir été retenu.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis.

Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous activité est exclu de la valeur des stocks. Les intérêts sont exclus pour la valorisation des stocks.

### 2.3.5 Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation de la créance du fait de difficultés de recouvrement est inférieure à la valeur comptable.

### 2.3.6 Impôts sur les bénéfices

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux des sociétés consolidées pour les rendre homogènes et les mettre en harmonie avec les principes du Groupe, ainsi que certains décalages d'imposition dans le temps, peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable et le résultat retraité avant impôts.

Le montant de l'impôt effectivement dû à la clôture d'un exercice est donc corrigé de l'impôt différé calculé selon la méthode du report variable.

Ce calcul tient compte :

- Des décalages temporaires d'impositions liés aux différences entre la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs identifiables et leur valeur fiscale au bilan ;
- Des déficits fiscaux dont la récupération est probable ;
- Des impositions non récupérables liées aux distributions de résultat internes au groupe ;
- Des impôts liés aux opérations de retraitement, d'ajustement et d'élimination pratiquées en consolidation.

Les "amortissements dérogatoires" figurant dans les comptes sociaux de chaque société consolidée sont annulés de manière à éliminer leurs incidences sur le compte de résultat.

Pour les entités françaises, le taux d'imposition retenu à la clôture de l'exercice est le taux voté au 31.12.2018 soit 28%. Pour les entités étrangères, les impôts différés n'ont pas été traités.

### 2.3.7 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir les risques connus ou estimés à la clôture de l'exercice, ainsi que l'impact des retraitements concernant la fiscalité latente.



### 2.3.8 Critères retenus pour identifier les produits et les charges exceptionnels

Les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges résultant d'évènements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

### 2.3.9 Eliminations

Les éliminations suivantes, nécessaires à la consolidation, ont été effectuées :

- Elimination des transactions internes au groupe et des comptes réciproques au bilan des sociétés intégrées.
- Elimination des résultats distribués à l'intérieur du groupe.

### 2.3.10 Engagements de retraite

Les obligations des sociétés françaises liées aux indemnités légales ou conventionnelles de départ à la retraite ont été évaluées à la date du 31 décembre 2018.

Le calcul repose sur une méthode actuarielle intégrant des hypothèses d'évolution de salaires, d'âge de départ et de rentabilité des placements à long terme à la date de clôture.

Le montant des engagements pris par les sociétés françaises en matière de retraite sont comptabilisés dans les comptes consolidés.

Les hypothèses de calcul pour l'estimation du montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités sont les suivantes:

- Table de mortalité : INSEE 2008 pour les cadres et non cadres
- Taux d'actualisation retenu : taux IBOXX Corporates AA (Indexco.com) soit 1.57% au 31/12/2018
- Ventilation des départs : 100% départ volontaire
- Age de départ en retraite : âge légal
- Taux de charges patronales, turnover et taux de progression des salaires : propre à l'entreprise

### 2.3.11 Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection, de nouveaux marchés et de reconstitution de leurs fonds de roulement. Le CICE est provisionné.

Le produit du CICE comptabilisé au titre de l'exercice vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice.

### 2.3.12 Intégration fiscale

EXIMIUM a opté pour le régime d'intégration fiscale avec les filiales françaises suivantes :

- IPROBAT



R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS  
Capital de 340 000 Euros  
Société de Commissariat aux Comptes  
36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
26904 VALENCE CEDEX 9  
Tél.04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
SIREN : 352 224 687 - APE 6920Z

- FISH CONNECTION (anciennement PLASTISONE)
- LA DISPENSA

FINANCIERE PIPO a opté également pour le régime d'intégration fiscale avec sa filiale PIPO MOTEURS.

### 2.3.13 Dérogations, modifications aux principes et méthodes comptables

Aucune autre dérogation significative aux principes et règles et méthodes de base de la comptabilité ne mérite d'être signalée.

### 2.3.14 Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net (groupe) par le nombre d'actions.

Le groupe n'ayant aucun instrument dilutif en circulation, le résultat dilué par action est identique au résultat par action.



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
Société de Commissariat aux Comptes  
36, rue Jean Jullien-Davin - B P 105  
26904 VALENCE CEDEX 9  
Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
SIREN . 352 224 687 - APE 6920Z

# 3. Périmètre de consolidation

## 3.1 Liste des sociétés consolidées :



Entités		Siret	Méthode retenue en 2018	%	Méthode retenue en 2017	%
35BE	35 BELLECOUR	80452122700012	NC	-	IG	50,25
AMHO	AMECA HOLDING	83968290300019	ME	43,33		
BRIC	BRICQ	43235971900023	NC	-	IG	91,74
BRUS	BRICQ USA	ETATS UNIS	NC	-	IG	91,74
CAPL	CAP LIOUQUET	83255445500010	IG	100,00	IG	100,00
CERG	SCI CERGVYVELINES	33821033900036	IG	99,80	IG	49,68
CRES	CRESSENT	31642019900028	ME	33,94	ME	17,00
CRUS	CRUSADER	LUXEMBOURG	IG	100,00	IG	100,00
DUQU	DUQUESNE SARL	45240411400020	IG	100,00	IG	100,00
ECAN	SCI L'EANCIERE	41970497800016	IG	100,00	IG	100,00
EOCG	EOS CORRUGATED GROUP	83488335700024	ME	35,93		
EOCO	EOS CORRUGATED	79534634500015	NC	-	IG	91,74
ESEX	ESPACE EXIMIUM	80858920400011	IG	100,00	IG	100,00
EXAS	EXIMIUM ASIA	82531213500015	IG	50,00		
EXDA	EXIMIUM DALMATIA	CROATIE	IG	100,00	IG	100,00
EXHV	EXIMIUM HVAR	CROATIE	IG	100,00		
EXIM	EXIMIUM	37855561900063	IG	100,00	IG	100,00
FICO	FISH CONNECTION	34460017600020	IG	100,00	IG	100,00
FIPI	FINANCIERE PIPO	83251516700019	IG	90,84	IG	90,84
FLEU	SCI FLEUR	35349583100029	IG	100,00	IG	100,00
FONT	SCI FONTAINE	43461522500019	IG	100,00		
GEA	GEA	07150180300028	ME	23,75	ME	19,93
GMSU	SCI GMS SUD	42122096300027	IG	100,00	IG	100,00
GR14	GRENELLE 146	80826241400010	NC	-	IG	50,10
GUEG	GUEGUEN	32167592800014	NC	-	IG	49,71
HHCE	HUWER HYDROVIDE CENTRE	32806396100028	IG	99,82	IG	49,69
HHES	HUWER HYDROVIDE GRAND EST	37890475900016	IG	90,83	IG	45,22
HHID	HUWER HYDROVIDE ILE DE FRANCE	34788361300015	ME	35,83		
HHNO	HUWER HYDROVIDE NORD	37883447700010	IG	65,88		

HHOB	HUWER HYDROVIDE OUEST BRETAGNE	84335278200018	IG	99,82		
HHPN	HUWER HYDROVIDE PARIS NORD	40267664700017	IG	99,80	IG	49,68
HHSE	HUWER HYDROVIDE SUD EST	32736016000011	IG	99,82	IG	43,36
HHSO	HUWER HYDROVIDE GRAND SUD OUEST	32015400800017	ME	48,63	ME	24,21
HHSU	HUWER HYDROVIDE SUD	37890475900016	IG	73,20	IG	36,44
HIPA	HIPAY GROUP	81024642100020	ME	26,21	ME	24,98
HUHO	HUWER HOLDING	81192019800017	IG	99,82	IG	50,00
HUSA	HUWER SA	77563210200015	IG	99,81	IG	49,69
HUSE	HUWER SERVICES	81481901700017	IG	99,82	IG	50,00
HYDE	HYDROVIDE	66708040200064	IG	99,81	IG	50,00
HYDO	HYDROVIDEO	34298356600023	IG	99,82	IG	50,00
HYN0	HYDROVIDE NORMANDIE	43215066200026	IG	79,85	IG	40,00
IPMF	IPM FRANCE	50480739700022	ME	32,82	ME	32,82
IPRO	IPROBAT	80074177900014	IG	100,00	IG	100,00
LEPA	LE PACTE CONSTRUCTIONS	82043765500021	ME	35,00		
MIBA	SCI MICHEL BAULE	32811665200020	IG	100,00	IG	100,00
MICR	MICROWAVE VISION GROUP	34034215300061	ME	15,68		
MINI	MINIMAX	44851699700013	ME	32,94	ME	16,43
OSEO	OSE	35130998400018	IG	67,51		
OSHO	OSE HOLDING	84086848300016	IG	67,51		
PIMO	PIPO MOTEURS	49233200200020	IG	90,84	IG	90,84
PRSP	PRIVILEGE SPHERE	PORTUGAL	ME	49,90	IG	100,00
QUAM	QUANTAM	45397356200060	IG	99,97	IG	99,97
QUAN	QUANT	LUXEMBOURG	IG	99,99	IG	99,99
QUCA	QUANT CAPITAL	48984764000047	IG	99,99	IG	99,99
QUCO	QUANTAM CORP	ETATS UNIS	IG	99,99	IG	99,99
RODI	RODICUT INDUSTRY	ESPAGNE	NC	-	IG	91,74
SEIN	SELFAIR INTERNATIONAL	BELGIQUE	ME	41,39	ME	41,39
SILE	SILEX	CHINE	NC	-	IG	91,74
SWOR	SWORD GROUP	LUXEMBOURG	ME	17,08	ME	9,39
VI11	SCI VILLARS 11	83267479000015	IG	100,00	IG	100,00
VIEL	VIEL ET COMPAGNIE	62203574900069	NC		ME	

**R.M. CONSULTANTS ASSOCIES**  
- S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
Société de Commissariat aux Comptes  
36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
26904 VALENCE CEDEX 9  
Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
SIREN : 352 224 687 - APE 6920Z



Bien que détenues à plus de 20%, les sociétés non cotées suivantes ne sont pas consolidées :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Motif de non consolidation
Internet	33%	33%	Non significatif
Eximium USA - KUSD	80%	80%	Non significatif
La Dispensa	100%	100%	Sans activité
Chuberb	25%	25%	pas d'influence
Patrimoine conseil	29%	29%	pas d'influence
MASTERY & TRANSFORMATION OF STEEL	40%	40%	Sans activité
WINNER EPISODE	50%	50%	Sans activité

Les participations cotées suivantes sont consolidées par mise en équivalences :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Contrôle
GEA	23,75%	23,75%	Influence notable
HIPAY GROUP	26,21%	26,21%	Influence notable
MICROWAVE	15.68%	15.68 %	Influence notable
SWORD	17,08%	17,08%	Influence notable

Les pourcentages de contrôle et d'intérêt n'intègrent pas les titres prêtés.

### 3.2 Variation du périmètre de consolidation

Le périmètre a évolué sur l'exercice en cours :

#### 3.2.1 Entrées dans périmètre :

Date	Société	Modalité	% de contrôle	% d'intérêt	Type de contrôle	Méthode de consolidation	Montant de l'écart d'acquisition
17/05/2018	AMECA HOLDING	Création	43,33%	43,33%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	
01/01/2018	EXIMIUM ASIA	Création	50,00%	50,00%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
06/02/2018	EOS CORRUGATED GROUP	Création	35,93%	35,93%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	
28/09/2018	HUWER OUEST BRETAGNE	Création via Huwer Services	100,00%	99,82%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
01/01/2018	LE PACTE CONSTRUCTIONS	Création	35,00%	35,00%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	
Achats successifs	MICROWAVE	Acquisition	15,68%	15,68%	INFLUENCE NOTABLE	MEQ	- 586 327
04/07/2018	OSE HOLDING	Création	67,51%	67,51%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
20/07/2018	OSE	Acquisition via Ose Holding	100,00%	67,51%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	347 024
02/05/2018	EXIMIUM HVAR	Création via SCI Michel Baulé	100,00%	100,00%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	
01/01/2018	SCI FONTAINE	Acquisition via SCI Michel Baulé	100,00%	100,00%	CONTRÔLE EXCLUSIF	IG	



### 3.2.2 Sorties du périmètre :

Date de sortie	Société	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation	Motif cession
30/06/2018	35 BELLECOUR	50,25%	50,25%	IG	Liquidation
06/02/2018	Eos Corrugated	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Bricq	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Bricq USA	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Rodicut Industry	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
06/02/2018	Silex	100,00%	91,73%	IG	Cession Participations
16/05/2018	Gueguen	100,00%	49,71%	IG	TUP HUWER SA
03/08/2018	Viel et Compagnie	1,65%	2,46%	MEQ	Cession Actions

### 3.2.3 Variation du pourcentage de contrôle :

Société	Modalité	% d'interets au 31/12/18	Méthode de conso au 31/12/18	% d'interets au 31/12/17	Méthode de conso au 31/12/17
PRIVILEGE SPHERE	Cession de parts de 51,1 % des parts	49,90%	MEQ	100,00%	IG
HUWER HOLDING	Augmentation de Capital	99,82%	IG	50,00%	IG
HYDROVIDEO	Cession de parts Hydrovide à Huwer Holding et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,82%	IG	50,00%	IG
J.HUWER SA	Augmentation de Capital	99,81%	IG	49,69%	IG
MINIMAX	Cession de parts Huwer à Huwer Holding	32,94%	MEQ	16,43%	MEQ
HH CENTRE	Cession de parts Hydrovide à Huwer Holding Augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,82%	IG	49,69%	IG
HH EST	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	90,83%	IG	45,22%	IG
HH GRAND SUD OUEST	Cession de parts Huwer à Huwer Services e et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	48,63%	MEQ	24,21%	MEQ
HH IDF	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	35,83%	MEQ	17,87%	MEQ
HH NORD	Cession de parts Huwer à Huwer Services et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	65,88%	IG	32,80%	IG
HH PARIS NORD	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,80%	IG	49,68%	IG
HH SUD	Cession de parts Huwer à Huwer Services et et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	73,20%	IG	36,44%	IG
HH SUD EST	Cession de parts Huwer à Huwer Services, augmentation de capital de HUWER SUD EST et augmentation de capital dans HUWER HOLDING	99,82%	IG	43,36%	IG
GEA	Achats/ventes successifs	23,75%	MEQ	19,93%	MEQ
HIPAY	Achats successifs	26,21%	MEQ	24,98%	MEQ
SWORD	Achats successifs	17,08%	MEQ	9,39%	MEQ



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN . 352 224 637 - APE 6920Z

## 4. Notes sur les états financiers



### 4.1 Bilan

#### 4.1.1 Ecart d'acquisition

ECARTS D'ACQUISITION POSITIFS	ECARTS D'ACQUISITION BRUTS				AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION			ECARTS NET
	EA BRUT 31/12/2017	Nouveau 2018	Reprise 2018	EA BRUT 31/12/2018	AMT 31/12/2017	Variation	AMT 31/12/2018	EA NET 31/12/2018
DUQUESNE	3 391 089	-	3 391 089	-				
SCI FLEUR	753 761	-	753 761	-				
				-				
GEA (EXIMIUM)	4 202 723	-	165 793	4 036 930			-	4 036 930
GEA (CRUSADER)		330 409		330 409				330 409
HIPAY GROUP	2 161 924	261 982		2 423 906			-	2 423 906
SWORD GROUP	14 714 712	19 983 527		34 698 239			-	34 698 239
HUWER HOLDING		2 055 771		2 055 771			-	2 055 771
HUWER HYDROVIDE CENTRE	3 552			3 552			-	3 552
HUWER HYDROVIDE EST	301 388			301 388			-	301 388
HUWER HYDROVIDE ILE DE France	83 101			83 101			-	83 101
HUWER HYDROVIDE NORD	85 429			85 429			-	85 429
HUWER HYDROVIDE PARIS NORD	339 621			339 621			-	339 621
HUWER HYDROVIDE SUD EST	126 899			126 899			-	126 899
HUWER SA	2 854 889	64 177		2 919 066			-	2 919 066
HYDROVIDEO	88 366			88 366			-	88 366
MINIMAX	27 204			27 204			-	27 204
PIPO MOTEURS		5 563 388		5 563 388			-	5 563 388
BRICQ	1 012 722	-	1 012 722	-	161 869	161 869	-	-
BRICQ USA	6 542		6 542	-	2 809	2 809	-	-
RODICUT	5 267 387	-	5 267 387	-	2 257 457	2 257 457	-	-
CRUSADER	819 605			819 605			-	819 605
IPM France	583 412	235 667		819 079			-	819 079
OSE		347 024		347 024			-	347 024
QUANT	4 046 707			4 046 707			-	4 046 707
SELFCAIR INTERNATIONAL	313 997			313 997			-	-
	<b>41 171 946</b>	<b>28 841 945</b>	<b>- 10 584 210</b>	<b>59 429 681</b>	<b>- 2 416 517</b>	<b>2 102 520</b>	<b>- 313 997</b>	<b>59 115 684</b>

ECARTS D'ACQUISITION NEGATIFS	ECARTS D'ACQUISITION BRUTS				AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION			ECARTS NET
	EA BRUT 31/12/2017	Nouveau 2018	Reprise 2018	EA BRUT 31/12/2018	AMT 31/12/2017	Variation sur 2018	AMT 31/12/2018	EA NET 31/12/2018
MICROWAVE		- 586 327,00		- 586 327				-

**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 €  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN : 352 224 687 - APE 6920Z

Les écarts d'acquisitions calculés en 2017 sur la SARL DUQUESNE et la SCI FLEUR concernent de l'immobilier. Ils ont été repris sur 2018 et affectés en écart d'évaluation (voir ci-dessous).

Les écarts d'acquisitions des sociétés cédées (BRICQ, BRICQ USA et RODICUT) ont été repris en totalité ainsi que les amortissements préalablement constatés.

Les écarts d'acquisition des sociétés mises en équivalence pour lesquelles le pourcentage d'intérêt a diminué ont été repris à hauteur de la quote-part des titres détenus à l'ouverture qui ont été cédés (titres GEA détenus par EXIMIUM).

L'écart d'acquisition concernant la société PIPO MOTEURS acquise en 2017 a été recalculé après constatation comme non-valeur du mali de confusion (8.859K€) qui avait été comptabilisé en fonds de commerce au 31/12/2017. Ce calcul a impacté négativement les capitaux propres consolidés de -3 007 K€.

L'écart d'acquisition constaté pour la société SELCAIR INTERNATIONAL a été déprécié en totalité. L'écart d'acquisition négatif calculé sur la société MICROWAVE (société cotée) a été repris en résultat sur 2018 en raison de la forte croissance attendue sur le titre.

#### 4.1.2 Ecart d'évaluation

Lors de la première consolidation des filiales ci-dessous, la détermination de la juste valeur d'entrée des actifs a fait l'objet de la comptabilisation d'un écart d'évaluation.

Au 31.12.2018, les écarts d'évaluation se constituent des éléments suivants :

Société	Nature du bien	BRUT	Cumul amortissement	NET	Exercice de constatation ECART EVAL
SCI FONTAINE	Bâtiment	1 756 963	21 962	1 735 001	2018
SCI JP FLEUR	Bâtiment	2 398 996	239 900	2 159 096	2017
SARL DUQUESNE	Bâtiment	17 357 866	1 735 787	15 622 079	2017
HUWER SA	Bâtiment	1 040 525	156 079	884 446	2016
SCI GMS SUD	Bâtiment	526 457	58 146	468 311	2016
		23 080 807	2 211 873	20 868 934	

Chaque bien constitue un écart d'évaluation amortissable sur 20 ans.

Concernant la SARL DUQUESNE et la SCI FLEUR : Les écarts d'acquisitions calculés en 2017 ont été affectés aux immeubles détenus par ces SCI. Ils ont donc été reclassés en écart d'évaluation et amortis à partir de 2017. Un impôt différé a par ailleurs été constaté.



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN : 352 224 687 - APE 6920Z

### 4.1.3 Titres de participation non consolidés

Participation	% de détention	Valeur comptable	Provision fin exercice	Valeur nette des titres	Capitaux Propres	Résultat Net
ZPI	Détention 5 %	2 000	2 000	-	NC	NC
BUSINESS INVEST	Détention 15,01 %	74 300	74 300	-	234 764	122 105
CAPEXSTO2	Détention 5,05%	900 563		900 563	23 365 490	1 737 871
CHUBERB	Détention 25 %	60 000		60 000	289 876	37 051
CLUB HOLNEST AW	Détention 11,85 %	16 000		16 000	NC	NC
CONFITURE AMOUR ET FANTAISIE	Détention 34,12 %	8 000	8 000	-	En liquidation	En liquidation
D2FC SERVICES	Détention 5 %	17 500	17 500	-	NC	NC
LA DISPENSA	Détention 100 %	10 000	10 000	-	285 157	63 187
EXIMIUM USA	Détention 80 %	9 036		9 036	70 539	8 078
FORMAT.21	Détention 10 %	50 382	50 382	-	NC	NC
FRENCH TOUCH FISCHING	Détention 15,35 %	23 100	23 100	-	NC	NC
GALALITUM	Détention 5 %	99 952		99 952	2 037 447	434 504
GENEANET	Détention 5,93 %	412 682		412 682	NC	NC
INTERNET	Détention 33,33 %	1 500		1 500	9 797	22 780
LEPTONS-TECHNOLOGIES	Détention 2,45 %	1 720		1 720	NC	NC
MAELO CONDRIEU	Détention 10,15 %	225 000		225 000	2 156 365	591
MAELO GERLAND	Détention 13,71 %	222 160		222 160	1 503 466	116 534
MAELO MOIRANS	Détention 14,31 %	184 000		184 000	630 969	606 740
MONT-BLANC ALPEN-STOCK	Détention 9,50 %	1 000 000		1 000 000	NC	NC
OSE MANAGERS	Détention 0,01%	5		5	NC	NC
PATRIMOINE CONSEIL	Détention 43,09 %	441 756		441 756	1 048 355	164 022
PHOTON INVESTISSEMENT	Détention 5,21 %	250 000		250 000	NC	NC
SITSEN	Détention 19,42 %	5 825	5 825	-	NC	NC
STEELSTONE	Détention 6,25 %	200 000		200 000	NC	NC
SURPERFORMANCE	Détention 6,77 %	494 676		494 676	NC	NC
ENCRES DUBUIT	5,08%	915 971	83 212	832 759	22 442 000	1 262 000
HIGH CO	4,45%	4 921 356	548 394	4 372 962	87 730 000	8 643 000
NSC GROUPE	6,47%	2 549 256	56 532	2 492 724	58 466 000	3 188 000
PASSAT	1,55%	352 103	125 252	226 851	29 899 000	582 000
MTS MAROC	40,00%	39 090	39 090	-	NC	NC
RENOU	10,52%	100 000		100 000	NC	NC
NOVACAP	Inférieur à 10%	29 255 314		29 255 314	NC	NC
WINNER EPISODE	49,90%	4 990		4 990	NC	NC
ONE PANTIN	7,50%	402 300		402 300	NC	NC
Somudimec		26 794		26 794	NC	NC
Crédit coopératif		7 077		7 077	NC	NC
Banque Populaire		1 865		1 865		
Frais d'acquisition sur titres		500		500	NC	NC
<b>MONTANT TOTAL</b>		<b>43 286 773</b>	<b>1 043 587</b>	<b>42 243 187</b>		



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN . 352 224 687 - APE 6920Z

#### 4.1.4 Information sur les sociétés mises en équivalence

Raison sociale	CODE STE	Liaison 2018	Liaison 2017	% d'intérêts 2018	% Minoritaires 2018	% d'intérêts 2017	% Minoritaires 2017
AMECA HOLDING	AMHO	Fille d'Eximium		43,33%	56,67%		
CRESENT SA	CRES	Fille de Huwer Holding	Fille de Huwer Holding	33,94%	66,06%	17,00%	83,00%
EOS CORRUGATED GROUP	EOCG	Fille d'Eximium		35,93%	64,07%		
GEA	GEA	Fille d'eximium et Crusader cotée	Fille d'eximium cotée	23,75%	76,25%	19,93%	80,07%
HIPAY GROUP	HIGR	Fille d'Eximium cotée	Fille d'Eximium cotée	26,21%	73,79%	24,98%	75,02%
HUWER GRAND SUD OUEST	HHSO	Fille de Huwer services	Fille de Huwer SA	48,63%	51,37%	24,21%	75,79%
HUWER ILE DE France	HHID	Fille de Huwer services	Fille de Huwer SA	35,83%	64,17%	17,87%	82,13%
IPM France	IPMF	Fille d'Eximium	Fille d'Eximium	32,82%	67,18%	32,82%	67,18%
LE PACTE CONSTRUCTION	LEPA	Fille d'Eximium		35,00%	65,00%		
MICROWAVE	MICR	Fille d'Eximium cotée		15,68%	84,32%		
MINIMAX	MINI	Fille de Huwer Holding et	Fille de Huwer SA	32,94%	67,06%	16,43%	83,57%
PRIVILEGE SPHERE	PRSP	Fille de CRUSADER		49,90%	50,10%		
Selfcair International	SEIN	Fille d'Eximium	Fille d'Eximium	41,39%	58,61%	41,39%	58,61%
SWORD	SWOR	Fille d'Eximium cotée	Fille d'Eximium cotée	17,08%	82,93%	9,38%	90,61%
VIEL	VIEL		Fille d'eximium cotée	0,00%	0,00%	2,46%	97,54%



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN 352 224 687 - APE 6310Z

## 4.1.5 Immobilisations incorporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>41 171 946</b>		<b>165 793</b>	<b>18 423 528</b>		<b>59 429 681</b>
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement	1 368 009			-870 348		497 661
Concessions, brevets et droits similaires	735 014	50 937	38 440	-239 852		507 659
Fonds commercial	9 738 519		724 088	-8 874 284		140 147
Autres immobilisations incorporelles	1 023 077	30 377	99 786	192		953 860
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>12 864 619</b>	<b>81 314</b>	<b>862 314</b>	<b>-9 984 292</b>		<b>2 099 327</b>

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>2 416 517</b>	<b>313 997</b>		<b>-2 416 517</b>		<b>313 997</b>
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement	1 187 043	74 148		-870 348		390 843
Concessions, brevets et droits similaires	529 040	85 931	35 123	-211 112	-966	367 770
Fonds commercial	721 186		714 088			7 098
Autres immobilisations incorporelles	897 561	53 290	99 786	12		851 077
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>3 334 830</b>	<b>213 369</b>	<b>848 997</b>	<b>-1 081 448</b>	<b>-966</b>	<b>1 616 788</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>38 755 429</b>	<b>-313 997</b>	<b>165 793</b>	<b>20 840 045</b>		<b>59 115 684</b>
Frais d'établissement						
Frais de recherche et développement	180 966	-74 148				106 818
Concessions, brevets et droits similaires	205 974	-34 994	3 317	-28 740	966	139 889
Fonds commercial	9 017 333		10 000	-8 874 284		133 049
Autres immobilisations incorporelles	125 516	-22 913		180		102 783
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Valeurs nettes</b>	<b>9 529 789</b>	<b>-132 055</b>	<b>13 317</b>	<b>-8 902 844</b>	<b>966</b>	<b>482 539</b>

Le principal élément de fonds de commerce au 31/12/2017 était constitué d'un mali de confusion non affecté sur la société PIPO MOTEURS d'un montant de 8.859 K€. Ce mali de confusion a été retraité comme écart d'acquisition dans les comptes 2018 (traité en variation de périmètre).



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN : 352 224 687 - APE 6920Z

## 4.1.6 Immobilisations corporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains (1)	5 807 560	16 452 624	1 006	62 566	19 858	22 341 602
Constructions (2)	51 846 935	7 846 984	190 051	2 010 868	597 608	62 112 344
Installations techniques, matériel, outillage	17 520 956	150 247	997 952	-10 597 666	390 000	6 465 585
Autres immobilisations corporelles (3)	6 013 061	151 750	308 378	-44 698	52 060	5 863 795
Immobilisations en cours	650 754	1 626 666		-196 837	-62 773	2 017 810
Avances et acomptes	3 600					3 600
<b>Valeurs brutes</b>	<b>81 842 866</b>	<b>26 228 271</b>	<b>1 497 387</b>	<b>-8 765 767</b>	<b>996 753</b>	<b>98 804 736</b>
(1) Dont biens qui font l'objet de contrats de location financement	470 000					470 000
(2) Dont Biens qui font l'objet de contrats de location de financement	3 520 000			1 800 000	505 504	5 825 504
(3) Dont biens qui font l'objet de contrats de location financement	390 000			961 597		1 351 597
Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains(1)	187 233	61 589	1 006	3 404		251 220
Constructions(2)	14 093 006	2 695 707	163 606	-930 208	387 209	16 082 108
Installations techniques, matériel, outillage	14 746 566	495 791	997 392	-9 729 556	242 841	4 758 250
Autres immobilisations corporelles (3)	3 592 104	410 851	221 875	-11 001	-59 440	3 710 639
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>32 618 909</b>	<b>3 663 938</b>	<b>1 383 879</b>	<b>-10 667 361</b>	<b>570 610</b>	<b>24 802 217</b>
(1) Dont biens qui font l'objet de contrats de location financement	0					
(2) Dont Biens qui font l'objet de contrats de location financement	571 751	410 292		615 000	327 769	1 924 812
(3) Dont Biens qui font l'objet de contrats de location financement	161 450	182 660		637 756		981 866
Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains(1)	5 620 327	16 391 035		59 162	19 858	22 090 382
Constructions(2)	37 753 929	5 151 277	26 445	2 941 076	210 399	46 030 236
Installations techniques, matériel, outillage	2 774 390	-345 544	560	-868 110	147 159	1 707 335
Autres immobilisations corporelles (3)	2 420 957	-259 101	86 503	-33 697	111 500	2 153 156
Immobilisations en cours	650 754	1 626 666		-196 837	-62 773	2 017 810
Avances et acomptes	3 600					3 600
<b>Valeurs nettes</b>	<b>49 223 957</b>	<b>22 564 333</b>	<b>113 508</b>	<b>1 901 594</b>	<b>426 143</b>	<b>74 002 519</b>
(1) Dont biens qui font l'objet de contrats de location financement	470 000					470 000
(2) Dont Biens qui font l'objet de contrats de location financement	2 948 249	-410 292		1 185 000	329 841	3 900 692
(3) Dont Biens qui font l'objet de contrats de location financement	228 550	182 660		637 756		3 068 966



## 4.1.7 Immobilisations financières

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	39 896 773	46 009 885	60 175 447	17 555 735	-171	43 286 775
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence	59 196 274		-18 562 313	118 041	10 416 345	88 292 973
Autres titres immobilisés	3 859 593	743 083	117 760	4 997 984	-5 000 000	4 482 900
Prêts	41 614 409	36 078 626	27 097 496	-7 154		50 588 385
Autres immobilisations financières	529 513	4 027 561	7 228 425	50 902	5 000 633	2 380 184
Créances rattachées à des participations	43 402	133 352	135 566			41 188
<b>Valeurs brutes</b>	<b>145 139 964</b>	<b>86 992 507</b>	<b>76 192 381</b>	<b>22 715 508</b>	<b>10 416 807</b>	<b>189 072 405</b>

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	5 022 902	-3 295 564	683 750			1 043 588
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés	176 900	160 216	176 900			160 216
Prêts	497 292	7 477 380	497 292			7 477 380
Autres immobilisations financières						
Créances rattachées à des participations						
<b>Provisions</b>	<b>5 697 094</b>	<b>4 342 032</b>	<b>1 357 942</b>			<b>8 681 184</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	34 873 871	49 305 449	59 491 697	17 555 735	-171	42 243 187
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence	59 196 274		-18 562 313	118 041	10 416 345	88 292 973
Autres titres immobilisés	3 682 693	582 867	-59 140	4 997 984	-5 000 000	4 322 684
Prêts	41 117 117	28 601 246	26 600 204	-7 154		43 111 005
Autres immobilisations financières	529 513	4 027 561	7 228 425	50 902	5 000 633	2 380 184
Créances rattachées à des participations	43 402	133 352	135 566			41 188
<b>Valeurs nettes</b>	<b>139 442 870</b>	<b>82 650 475</b>	<b>74 834 439</b>	<b>22 715 508</b>	<b>10 416 807</b>	<b>180 391 221</b>



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN . 352 224 687 - APE 6920Z

## 4.1.8 Stocks

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements	7 215 832	33 143 223	-31 379 123	1 036 244		10 016 176
En-cours de production de biens	3 455 340	18 546 907	-17 333 157	-181 206		4 487 884
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	1 810 732	4 341 655	-4 763 588	-1 062 661	-81 391	244 747
Marchandises	13 025 482	24 220 639	-1 113 161	-4 239 328		31 893 632
<b>Valeurs brutes</b>	<b>25 507 386</b>	<b>80 252 424</b>	<b>-54 589 029</b>	<b>-4 446 951</b>	<b>-81 391</b>	<b>46 642 439</b>

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements	115 018	961 383	-63 940	157 904		1 170 365
En-cours de production de biens	67 408	34 427		-67 408		34 427
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	108 619	123 170	-49 865		-81 391	100 533
Marchandises		20 571				20 571
<b>Provisions</b>	<b>291 045</b>	<b>1 139 551</b>	<b>-113 805</b>	<b>90 496</b>	<b>-81 391</b>	<b>1 325 896</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements	7 100 814	32 181 840	-31 315 183	878 340		8 845 811
En-cours de production de biens	3 387 932	18 512 480	-17 333 157	-113 798		4 453 457
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	1 702 113	4 218 485	-4 713 723	-1 062 661		144 214
Marchandises	13 025 482	24 200 068	-1 113 161	-4 239 328		31 873 061
<b>Valeurs nettes</b>	<b>25 216 341</b>	<b>79 112 873</b>	<b>-54 475 224</b>	<b>-4 537 447</b>		<b>45 316 543</b>



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN : 352 224 687 - APE 6920Z



## 4.1.9 Créances

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture	Dont moins d'1 an	Dont 1 à 5 ans	Dont + de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés	11 861 631	40 229 129	-38 701 023	-2 867 257	165 899	10 688 379	9 837 016	851 363	
Actifs d'impôts différés	1 244 251	6 882 345	-239 202	-63 159	11 295	8 275 495	7 184 165	759 922	331 408
Autres créances	9 050 952	57 767 351	-31 562 889	-1 736 127	-22 280 416	11 238 871	8 667 005	383 947	
Capital souscrit, appelé et non versé									
<b>Valeurs brutes</b>	<b>22 156 834</b>	<b>104 878 825</b>	<b>-70 503 114</b>	<b>-4 666 543</b>	<b>-22 103 222</b>	<b>30 202 745</b>	<b>25 688 186</b>	<b>1 995 232</b>	<b>331 408</b>

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture	Dont moins d'1 an	Dont 1 à 5 ans	Dont + de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés	1 000 122	287 296	-172 678	-447 863		666 877	1 000 122		
Actifs d'impôts différés									
Autres créances	802 350	9 371 381	-9 326 361			847 370	802 350		
Capital souscrit, appelé et non versé									
<b>Provisions</b>	<b>1 802 472</b>	<b>9 658 677</b>	<b>-9 499 039</b>	<b>-447 863</b>		<b>1 514 247</b>	<b>1 802 472</b>		

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture	Dont moins d'1 an	Dont 1 à 5 ans	Dont + de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés	10 861 509	39 941 833	-38 528 345	-2 419 394	165 899	10 021 502	10 854 328	7 181	
Actifs d'impôts différés	1 244 251	6 882 345	-239 202	-63 159	11 295	8 275 495	7 184 165	759 922	331 408
Autres créances	8 248 602	48 395 970	-22 236 528	-1 736 127	-22 280 416	10 391 501	7 864 655	383 947	
Capital souscrit, appelé et non versé									
<b>Valeurs nettes</b>	<b>20 354 362</b>	<b>95 220 148</b>	<b>-61 004 075</b>	<b>-4 218 680</b>	<b>-22 103 222</b>	<b>28 688 498</b>	<b>25 903 148</b>	<b>1 151 050</b>	<b>331 408</b>

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### 4.1.10 Impôts différés

	Solde à la clôture
Impôts différés sur différences temporaires	709 661
Impôts différés sur opérations de retraitements, éliminations, ajustements de consolidation	206
Déficit fiscaux activés Eximium / Groupe Financière Pipo / Hydrovidéo	7 565 628
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>	<b>8 275 495</b>
	Solde à la clôture
Impôts différés sur différences temporaires	-
Impôts différés sur opérations de retraitements, éliminations, ajustements de consolidation	- 7 834 175
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS</b>	<b>-7 834 175</b>

Les impôts différés ont été activés sur les reports déficitaires ci-dessous car leur récupération est jugée probable :

-Espace Eximium et Cap Liouquet : il s'agit d'opérations immobilières, le dénouement est prévu entre 1 et 5 ans.

-Eximium, groupe Financière Pipo, Hydrovidéo et Ose Holding : les prévisionnels à court terme permettent d'envisager leur récupération à moins d'1 an.

#### 4.1.11 Autres créances

##### AUTRES CREANCES AU 31/12/2018

4236 Créances sociales - Personnel		98 399
4237 Créances sociales - Organismes		45 165
4430 Créances fiscales		1 097 479
4450 Taxe sur le chiffre d'affaires - Actif		1 032 398
4500 Comptes courants débiteurs		745 594
4600 Autres créances 99-02		8 143 982
4950 Provisions pour dépréciation des comptes courants et associés	-	847 370
	<b>Total</b>	<b>10 315 647</b>
Avances et acomptes versés sur commandes		75 854
	<b>Total</b>	<b>10 391 501</b>

#### 4.1.12 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de titres cotés à hauteur de 40 024 967.50 € (valorisation boursière). Les autres valeurs mobilières de placement sont constituées essentiellement d'obligations et de placements en fond d'investissement.

#### 4.1.13 Provisions pour risques et charges

	Ouverture	Correction à nouveaux	Augmentation	Diminution avec objet	Diminution sans objet	Virement	Variation de périmètre	Clôture
	0							0
Provisions pour risques	1 397 870		931 348	(234 966)			(48 980)	2 045 272
<b>PROV. POUR RISQUES</b>	<b>1 397 870</b>	<b>0</b>	<b>931 348</b>	<b>(234 966)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(48 980)</b>	<b>2 045 272</b>
Provision pour pensions, obligations similaires	1 571 302		206 378	(1 003 203)			312 614	1 087 091
Autres provisions pour charges	2 549 136	(387 616)	217 980	(431 624)			(36 105)	1 947 876
Provisions pour impôts différés	7 591 676	1 520 322	633 469	(1 875 187)				7 834 175
<b>PROV. POUR CHARGES</b>	<b>11 712 114</b>	<b>1 132 706</b>	<b>1 067 827</b>	<b>(3 310 014)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>276 509</b>	<b>10 869 142</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>13 109 984</b>	<b>1 132 706</b>	<b>1 999 175</b>	<b>(3 544 980)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>227 529</b>	<b>12 914 414</b>



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tel. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN : 352 224 687 - APE 6920Z

#### 4.1.14 Emprunts et Dettes financières

		31/12/N-1	Remboursement de l'exercice	Souscription de l'exercice	Capital restant dû au 31/12	dont à moins d'1 an	dont à + 1 an / - 5 ans	dont à + 5 ans
Cap Liouquet	Emprunts Intérêts	4 302 000,00 €	256 791,00 €		4 045 209,00 € 10 971,00 €	271 766,00 €	1 084 474,00 €	2 699 940,00 €
Crusader	Emprunts Intérêts				222,00 €	222,00 €		
Duquesne	Emprunts Intérêts	4 201 345,00 € 18 962,00 €	4 201 345,00 €	4 300 000,00 €	4 300 000,00 € 20 425,00 €	20 425,00 €		4 300 000,00 €
Espace Eximum	Emprunts Intérêts	4 545 351,00 € 4 643,00 €	356 487,00 €		4 188 864,00 € 4 357,00 €	363 996,00 €	1 471 238,00 €	2 357 987,00 €
Eximum	Emprunts Intérêts Actions	14 508 521,00 € 14 421,00 € 36 298 033,00 €	2 749 498,00 €	41 062 716,00 €	52 821 739,00 € 31 034,00 € 33 374 597,00 €	74 456 071,00 €	10 739 032,00 €	1 032 267,00 €
Financière Pipo	Emprunts Intérêts	3 900 000,00 € 10 007,00 €	549 945,00 €		3 350 055,00 € 8 400,00 €	560 682,00 €	2 233 244,00 €	564 529,00 €
HUWER SA	Emprunts Intérêts	257 400,00 €	97 082,00 €		160 318,00 €	160 318,00 €		
HUWER SE	Emprunts Intérêts				79,00 €	79,00 €		
Hydrovide	Emprunts Intérêts	633 434,00 €	356 405,00 €		277 029,00 € 1 550,00 €	187 173,00 €	91 406,00 €	
Hydrovideo	Emprunts Intérêts				583,00 €	583,00 €		
Ose	Emprunts Intérêts	333 494,00 €	145 260,00 €	100 000,00 €	288 234,00 € 131,00 €	157 016,00 €	131 349,00 €	
Ose Holding	Emprunts Intérêts			1 184 000,00 €	1 184 000,00 € 6 763,00 €	131 045,00 €	697 537,00 €	362 181,00 €
Sci Fontaine	Emprunts Intérêts	1 532 129,00 €	274 858,00 €		1 257 271,00 €	240 286,00 €	906 767,00 €	110 218,00 €
Sci Michel Baulé	Emprunts Intérêts	14 116 499,00 € 26 220,00 €	706 728,00 €	2 500 000,00 €	15 909 771,00 € 26 693,00 €	943 206,00 €	3 805 317,00 €	11 187 941,00 €
Sci GMS	Emprunts Intérêts				2 973,00 €	2 973,00 €		
Sci Villars 11	Emprunts Intérêts			18 000 000,00 €	18 000 000,00 €		18 000 000,00 €	
	<b>TOTAL</b>		<b>45 992 432,00 €</b>	<b>100 521 313,00 €</b>	<b>139 271 268,00 €</b>	<b>77 495 841,00 €</b>	<b>39 160 364,00 €</b>	<b>22 615 063,00 €</b>

		31/12/N-1 (1)	Souscription de l'exercice	Capital restant dû au 31/12	dont à moins d'1 an	dont à + 1 an / - 5 ans	dont à + 5 ans
Concours bancaires courants		6 340 031,00 €		2 454 415,00 €	2 454 415,00 €	dont 2 191 831 € d'Eximum	0,00 €
Emprunts en crédit-bail		3 222 031,00 €	1 661 097,00 €	4 629 670,00 €	686 641,00 €	2 109 608,00 €	1 833 419,00 €
Emprunts et dettes financières diverses		289 915,00 €		275 802,00 €	135 750,00 €	115 052,00 €	25 000,00 €
	<b>TOTAL</b>			<b>146 631 155,00 €</b>			

La dette financière de 3 350 055 € inscrite ci-dessus, au nom de la FINANCIERE PIPO, pourrait faire l'objet d'une demande de remboursement anticipée sur la base du contrat du 27/10/2017 entre la société Financière PIPO et son pool de prêteurs.

Des négociations sont en cours, et un accord de principe de la Société Générale a été donné afin de ne pas remettre en cause l'échéancier de cette dette.

La ventilation de cette dette a donc été maintenue comme engagée au contrat initial.



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN : 352 224 687 - APE 6920Z

## 4.2 Compte de résultat

### 4.2.1 Chiffre d'affaires

	31/12/2018	31/12/2017
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>		
Ventes de marchandises	3 710 231	3 282 129
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens	32 904 435	35 611 561
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services	8 589 470	5 256 876
Production vendue de services Export		
<b>TOTAL I</b>	<b>45 204 136</b>	<b>44 150 566</b>

Les informations sectorielles relatives au chiffre d'affaires ne sont pas disponibles.

### 4.2.2 Achats consommés

	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACHATS CONSOMMES</b>		
Achats de marchandises (y compris droits de do	24 512 602	1 462 435
Variation de stock de marchandises	-23 924 348	385 881
Achats de matières premières et autres appro.	22 768 657	14 491 365
Variation de stock matières premières et approvis	-947 228	-903 673
<b>TOTAL</b>	<b>22 409 683</b>	<b>15 436 008</b>

### 4.2.3 Charges de personnel

	31/12/2018	31/12/2017
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>		
Salaires et traitements	14 265 221	10 428 970
Charges sociales	6 003 891	4 187 241
<b>TOTAL</b>	<b>20 269 112</b>	<b>14 616 211</b>



Pour des raisons de confidentialité, nous ne communiquons pas d'information sur les rémunérations et avantages des dirigeants d'EXIMIUM.

Remarques relatives aux charges d'exploitation :

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charge sur l'exercice ne sont pas significatifs.

Le montant consolidé des honoraires des commissaires aux comptes n'a pas été calculé.

#### 4.2.4 Dotations aux amortissements et provision

	31/12/2018	31/12/2017
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>		
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 518 399	3 018 080
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	1 470 830	4 043 653
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 037 528	181 206
<b>TOTAL</b>	<b>6 026 757</b>	<b>7 242 939</b>



#### 4.2.5 Charges et produits financiers

	31/12/2018	31/12/2017
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participations	2 378 801	3 820 757
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	336 675	116 206
Autres intérêts et produits assimilés	6 010 854	5 294 185
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 399 412	8 561 992
Différences positives de change	52 682	7 029
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	28 815 348	48 450 268
Ecart de conversion	178	11 566
<b>TOTAL IV</b>	<b>39 993 950</b>	<b>66 262 003</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	8 719 312	2 481 182
Intérêts et charges assimilées	4 480 109	1 255 983
Différences négatives de change	19 062	33 491
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement	56 437 571	25 501 917
Ecart de conversion	514	26 674
<b>TOTAL V</b>	<b>69 656 568</b>	<b>29 299 247</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-29 662 618</b>	<b>36 962 756</b>

**B.M.C. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN . 352 224 687 - APE 6920Z

#### 4.2.6 Charges et produits exceptionnels

<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	104 730	127 409
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	109 369 965	86 144 181
Reprises sur provisions et transferts de charges	110 939	32 200
<b>TOTAL VI</b>	<b>109 585 634</b>	<b>86 303 790</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	546 186	668 234
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	71 822 175	26 792 156
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	455 185	101 796
<b>TOTAL VII</b>	<b>72 823 546</b>	<b>27 562 186</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)</b>	<b>36 762 088</b>	<b>58 741 604</b>

#### 4.2.7 Impôt sur les sociétés

<b>Impôt exigible</b>	<b>-127 892</b>
<b>Impôt différé</b>	<b>-8 324 826</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-8 452 718</b>



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 93  
 SIREN . 352 224 687 - APE 6920Z

## 4.2.8 Preuve d'impôt consolidée

En EUR

<b>PREUVE DE L'IMPOT</b>	<b>TOTAL</b>
Résultat consolidé après impôt	18 260 596
Résultat des sociétés mises en équivalence (y compris amort. Ecarts d'acquisitions)	16 948 533
<b>Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées</b>	<b>1 312 063</b>
<b>Impôt réel</b>	<b>-8 012 750</b>
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	-439 968
<b>Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées</b>	<b>-7 140 655</b>
<b>IMPOT THEORIQUE GROUPE</b>	<b>-1 999 384</b>
<b>ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL</b>	<b>-6 013 366</b>
<b>JUSTIFICATION DE L'ECART</b>	
Ecart sur base imposées à taux différenciés	-6 689 979
Produits (minoration ) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-987 677
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	467 011
<b>Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt</b>	<b>-7 210 645</b>
Ecarts permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	-3 245 650
Ecarts entre Variation bilancielle et Résultat	491 950
Ecarts temporaires	
Déficit exercice non activé	2 586 399
Utilisation déficit antérieur	-368 569
Imposition plus-values antérieures	
Résultat fiscal transféré ou attribué	
Résultat imposé ultérieurement	
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	395 354
Résultat sociétés transparente fiscalement	-53 150
Autres bases	999 931
Résultat et corrections intégration fiscale	391 016
<b>Justification de l'écart lié aux bases fiscales</b>	<b>1 197 281</b>
<b>JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL</b>	<b>-6 013 364</b>

Les déficits fiscaux de certaines sociétés n'ont pas donné lieu à la comptabilisation d'un actif d'impôt différé du fait que leur récupération est jugée peu probable. Il s'agit des sociétés qui sont en déficit depuis plusieurs exercices, le principe de prudence ayant été privilégié.



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN . 352 224 687 - APE 6920Z

#### 4.2.9 Effectif à la clôture

EFFECTIF				
Cadres	Agents de maîtrise et Techniciens	Employés	Ouvriers	Total
73	75	48	223	419

#### 4.2.10 Engagements Hors Bilan

##### ENGAGEMENTS FINANCIERS - AU 31/12/2018

###### EXIMIUM

###### Engagements donnés

Cautions Bancaires	16 874 738,28
Cautions Solidaires	14 459 578,00
Engagements auprès de BPI et au profit de la SCI GMS SUD d'apporter en compte courant le montant nécessaire afin d'honorer les loyers de crédit bail durant la période antérieure à la réception des travaux prévue en novembre 2019	189 155,58
<b>Total sûretés personnelles filiales</b>	<b>31 523 471,86</b>
Hypothèque	4 939 562,00
Nantissement de compte titres par HSBC	8 000 000,00
Privilège de prêteur de deniers sur l'immeuble 35 BELLECOUR à LYON au profit de la BANQUE POPULAIRE	728 858,00
Engagement de poursuite de location au profit de HUWER SERVICES (filiale à 100 % de HUWER HOLDING) dans le cadre de l'enveloppe de crédit bail adossé accordée par CM CIC BAIL	1 000 000,00
Engagement de reprise du contrat de crédit bail immobilier par la société EXIMIUM sous la condition suspensive de la défaillance de la société GMS SUD	1 568 322
<b>Total engagements assortis de sûretés réelles</b>	<b>16 236 742,00</b>
Engagements sur les marchés financiers : SRD	106 369 738,79

###### Engagements reçus

Garantie du fonds national de garantie auprès de BPI France pour 80%	176 000,00
Garantie du fonds national de garantie auprès de BPI France pour 60%	660 000,00
Garantie du fonds national de garantie auprès de BPI France pour 30%	46 328,00
	<b>882 328,00</b>

###### FINANCIERE PIPO

###### Engagements donnés

Nantissement des 279345 actions de la Société Pipo Moteurs au profit de la BPI, Société Générale et Banque Populaire sur l'encours de la dette senior	3 358 455,00
---	--------------

###### CAP LIQUQUET

###### Engagements donnés

Privilège de prêteur au profit du LCL pour emprunts	4 230 850,00
Hypothèque conventionnelle au profit du LCL pour emprunts	216 450,00
	<b>4 447 300,00</b>



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
 S.A.S. au capital de 340 000 €  
 Société de Commissariat aux Comptes  
 36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
 26904 VALENCE CEDEX 9  
 Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
 SIREN : 352 224 687 - APE 6920Z

**DUQUESNE****Engagements donnés**

Hypothèques Emprunts

4 300 000,00

**HUWER SERVICES****Engagements reçus**

Cautions solidaire

46 800,00

Engagement de poursuite de location

157 787,00

204 587,00

**SCI VILLARS****Engagements donnés**

Hypothèque de l'immeuble en garantie de l'emprunt HSBC

18 000 000,00

**OSE HOLDING****Engagements donnés**

Nantissement des 8548 actions de sa filiale OSE

1 184 000,00

**OSE****Engagements donnés**

Cautions

63 771,00

## 4.2.11 Autres engagements / Crédits-bails

Crédits baux 31/12/2018										
SOCIETE	Désignation du bien	Date de début	Montant d'Origine HT	Total redevance HT	Redevance sur l'exercice	Redevances cumulées des exercices précédents	Redevances à payer à 1 an	Redevances à payer de 1 an à 5 ans	Redevances à + de 5 ans	Valeur résiduelle en fin de contrat
OSE	Speedprint	20/05/2014	94 140,00	101 226,60	20 245,32	74 232,84	6 748,44	-	-	941,40
	machine nettoyage écran	20/05/2014	23 000,00	24 731,40	4 946,28	18 136,36	1 648,76	-	-	230,00
	CONV Mono sovtech	20/07/2014	53 600,00	57 634,80	11 526,96	40 344,36	5 763,48	-	-	536,00
	machine résinage	15/01/2016	25 935,00	26 165,76	6 541,44	13 082,88	6 541,44	-	-	259,35
				<b>196 675,00</b>	<b>209 758,56</b>	<b>43 260,00</b>	<b>145 796,44</b>	<b>20 702,12</b>	-	-
Huwer Est	Citroen Jumpy	30/06/2016	16 982,60	19 343,90	4 672,92	8 051,01	4 672,92	1 947,05		169,23
HYDROVIDE	Peugeot 508	20/12/2015	28 737,60	29 415,61	7 346,88	15 334,09	6 734,64			288,29
	Renault Partner	01/03/2017	11 420,66	11 503,57	2 870,04	2 654,28	2 870,04	3 109,21		114,21
	Peugeot 208	20/07/2017	12 868,26	13 005,49	3 246,00	1 646,17	3 245,52	4 868,28		128,68
	Citroën C3	20/07/2017	12 310,86	12 478,33	3 112,56	1 584,37	3 112,56	4 668,84		123,41
				<b>65 337,38</b>	<b>66 403,00</b>	<b>16 575,48</b>	<b>21 218,91</b>	<b>15 962,76</b>	<b>12 646,33</b>	-



#### 4.2.12 Evénements postérieurs à la clôture

Prise de participation à hauteur de 18,5% dans la SAS WATTALPS dont le siège social est situé 32 rue des Berges à Grenoble (38 000).



**R.M. CONSULTANTS ASSOCIÉS**  
S.A.S. au capital de 340 000 Euros  
Société de Commissariat aux Comptes  
36, rue Jean Jullien-Davin - B.P. 105  
26904 VALENCE CEDEX 9  
Tél. 04 75 78 44 78 - Fax 04 75 78 01 98  
SIREN : 352 224 687 - APE 6920Z