DocuSign Envelope ID: B8E722B8-04E3-4D02-9028-9F893BF9FDC2

Bilan consolidé

Actif	Note n°	Valeurs brutes	Amort. Prov.	2022.12	2021.12
Immobilisations incorporelles	*4.1.*	1 707	(70)	1 636	2 171
Dont écarts d'acquisition	*4.1.1*	*1 548*	-	*1 548*	*1 548*
Immobilisations corporelles	*4.2*	612 817	(122 211)	490 606	417 424
Immobilisations financières	*4.3*	125	(3)	122	149
Titres mis en équivalence	*4.4*	2 066	-	2 066	1 792
Total actif Immobilisé		**616 715**	**(122 284)**	**494 431**	**421 536**
Stocks et en-cours	*4.5*	5 214	-	5 214	15 294
Clients et comptes rattachés	*4.6*	22 986	(876)	22 111	28 398
Autres créances et comptes de régularisation	*4.7*	58 745	(963)	57 782	42 954
Disponibilités et VMP	*4.8*	38 841	(6)	38 835	37 236
Total actif circulant		**125 786**	**(1 845)**	**123 942**	**123 883**
Total actif		**742 501**	**(124 129)**	**618 372**	**545 419**

Passif	Note n°	2022.12	2021.12
Capital	*4.9*	15 000	15 000
Primes liées au capital		6 888	6 888
Réserves		57 273	35 062
Résultat de l'exercice		14 239	24 607
Capitaux propres (part du groupe)		**93 401**	**81 557**
Intérêts minoritaires		(87)	(52)
Capitaux propres totaux		**93 314**	**81 505**
Provisions pour risques et charges	*4.10*	**21**	**144**
Emprunts et dettes financières	*4.11*	345 890	320 472
Fournisseurs et comptes rattachés	*4.12*	20 677	5 659
Autres dettes et comptes de régularisation	*4.12*	158 470	137 639
Total des dettes		**525 037**	**463 770**
Total passif		**618 372**	**545 419**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

DocuSign Envelope ID: B8E722B8-04E3-4D02-9028-9F893BF9FDC2

Compte de résultat	Note n°	2022.12	2021.12
Chiffre d'affaires	*5.1*	103 767	54 611
Autres produits d'exploitation	*5.2*	127	409
Total des produits d'exploitation		**103 894**	**55 020**
Achats consommés matières premières et marchandises	*5.3*	(746)	(556)
Charges externes	*5.4*	(58 245)	(20 468)
Charges de personnel	*5.5*	(3 733)	(5 186)
Impôts et taxes		(7 129)	(6 091)
Autres charges d'exploitation		(21)	(10)
Total des charges d'exploitation		**(69 874)**	**(32 312)**
EBITDA		**34 020**	**22 708**
Variations nettes des amortissements et dépréciations	*5.6*	(23 590)	(17 936)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**10 430**	**4 772**
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**10 430**	**4 772**
Charges financières		(7 263)	(5 604)
Produits financiers		350	(75)
Résultat financier	*5.6*	**(6 913)**	**(5 680)**
Résultat courant des sociétés intégrées		**3 517**	**(908)**
Charges et produits exceptionnels	*5.8*	18 282	35 762
Impôt sur les résultats	*6.1*	(7 844)	(10 512)
Résultat net des entreprises intégrées		**13 955**	**24 342**
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		274	252
Résultat net de l'ensemble consolidé		**14 229**	**24 594**
Intérêts minoritaires		(10)	(15)
Résultat net (part du groupe)		**14 239**	**24 608**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

DocuSign Envelope ID: B8E722B8-04E3-4D02-9028-9F893BF9FDC2

VECTURA

Société par actions simplifiée au capital de 15 000 000 €
Siège social : 18 rue Jean Perrin – ZI ActiSud – Le Chapitre - 31100 TOULOUSE
RCS TOULOUSE 434.108.874

EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

EXTRAIT DES RESOLUTIONS DE L'AGOA EN DATE DU 5 JUIN 2023

PROJET DE RESOLUTION

TROISIÈME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve les comptes consolidés au 31 décembre 2022 ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport sur la gestion du groupe inclus dans le rapport de gestion.

VOTE DE LA RESOLUTION

TROISIÈME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve les comptes consolidés au 31 décembre 2022 ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport sur la gestion du groupe inclus dans le rapport de gestion.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Pour extrait
Le Président

DocuSigned by:
583E7A823F55425...

DocuSign Envelope ID: B8E722B8-04E3-4D02-9028-9F893BF9FDC2

VECTURA
Société par actions simplifiée au capital de 15 000 000 €
Siège social : 18 rue Jean Perrin – ZI ActiSud – Le Chapitre - 31100 TOULOUSE
RCS TOULOUSE 434 108 874

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle en application des statuts et de l'article L.227-9 du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, le rapport sur la gestion du groupe et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes dudit exercice.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées et tous les documents prévus par la réglementation en vigueur vous ont été communiqués et tenus à votre disposition dans les délais impartis.

SITUATION, ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

➢ Faits significatifs

Les faits marquants de l'exercice clos le 31 décembre 2022, ont été principalement les suivants :

- **Cession d'actions de la société VECTURA ARCHIVAGE**

La société VECTURA LOGISTIQUE (RCS 348 472 218) a cédé, le 8 février 2022, l'intégralité des actions qu'elle détenait de la société VECTURA ARCHIVAGE, société par actions simplifiée au capital de 660 813 €, dont le siège social est à Portet-sur-Garonne (31120) 20 avenue de la Saudrune, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Toulouse sous le numéro 518 731 864, savoir 660 813 actions, à la société Rhenus Archiv Services GmbH (RCS Hamm HRB 6004).

- **Vente d'actifs**

Au cours de l'exercice clos, il a été cédé les biens immobiliers des sociétés SCI SAMI (RCS 348 487 596) et SCI MARGOT (RCS 497 791 285) situés à Portet-sur-Garonne (31).

- **Constitution de sociétés filiales**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la société VECTURA a souscrit au capital des sociétés suivantes :

- elle a souscrit, le 19 janvier 2022, au capital de la société SCI LOLA, société civile au capital social de 10 000 euros, dont le siège social se situe à Paris (75008) 27 rue La Boétie, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 909 743 197, dans laquelle elle détient 99,99% du capital social ;

- elle a souscrit, le 3 mars 2022, au capital de la société SCI MAYA, société civile au capital social de 10 000 euros, dont le siège social se situe à Toulouse (31100) – 18 rue Jean Perrin ZI ACTISUD – Le Chapitre, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Toulouse sous le numéro 911 088 680, dans laquelle elle détient 99,99% du capital social ;

DocuSign Envelope ID: B8E722B8-04E3-4D02-9028-9F893BF9FDC2

- elle a souscrit, le 3 mars 2022, au capital de la société SCI HAZEL, société civile au capital social de 10 000 euros, dont le siège social se situe à Toulouse (31100) – 18 rue Jean Perrin ZI ACTISUD – Le Chapitre, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Toulouse sous le numéro 911 051 068, dans laquelle elle détient 99,99% du capital social ;

- elle a souscrit, le 16 juin 2022, au capital de la société SCI ODESSA, société civile au capital social de 10 000 euros, dont le siège social se situe à Toulouse (31100) – 18 rue Jean Perrin ZI ACTISUD – Le Chapitre, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Toulouse sous le numéro 914 698 204, dans laquelle elle détient 99,99% du capital social.

- **TUP de la société DELTA 7**

Le 16 novembre 2022, la Société a acquis une action de la société DELTA 7, société par actions simplifiée au capital social de 10 000 euros, dont le siège se situe à Paris (75008) 27, rue la Boétie, immatriculée au registre du commerce de Paris sous le numéro 893 123 745, de sorte qu'elle puisse procéder en suivant à la dissolution par confusion de patrimoine et sans liquidation de la société DELTA.

Aussi, par décision de la Société en date du 17 novembre 2022, la Société a décidé conformément aux dispositions de l'article 1844-5 alinéa 3 du Code civil, la dissolution par confusion de patrimoine et sans liquidation de la société DELTA 7, à compter du 17 novembre 2022 avec effet rétroactif fiscal au 1er janvier 2022. Cette dissolution a entraîné la transmission universelle du patrimoine de la société DELTA 7 au profit de la société VECTURA.

- **TUP de la société VILLINDUS**

Par décision en date du 21 septembre 2022, la Société, associée unique de la société VILLINDUS, société à responsabilité limitée à associé unique au capital social de 10 000 euros dont le siège se situe à Paris (75008) 27, rue la Boétie, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 834 262 792, a décidé, conformément aux dispositions de l'article 1844-5 alinéa 3 du Code civil, la dissolution par confusion de patrimoine et sans liquidation de la société VILLINDUS, à compter du 21 septembre 2022 avec effet rétroactif fiscal au 1er janvier 2022. Cette dissolution a entraîné la transmission universelle du patrimoine de la société VILLINDUS au profit de la société VECTURA.

- **TUP de la société NEUVILOG**

Par décision en date du 21 septembre 2022, la Société, associée unique de la société NEUVILOG, société à responsabilité limitée à associé unique au capital social de 10 000 euros dont le siège se situe à Paris (75008) 27, rue la Boétie, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 830 440 301, a décidé, conformément aux dispositions de l'article 1844-5 alinéa 3 du Code civil, la dissolution par confusion de patrimoine et sans liquidation de la société NEUVILOG, à compter du 21 septembre 2022 avec effet rétroactif fiscal au 1er janvier 2022. Cette dissolution a entraîné la transmission universelle du patrimoine de la société NEUVILOG au profit de la société VECTURA.

- **Changement de dénomination des sociétés NORO et CANCE INDUSTRIE**

Suivant assemblée générale extraordinaire de la société SCI NORO, société civile au capital de 10 000 euros, dont le siège social est à Paris (75008) 27, rue la Boétie, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 893 987 073, les associés ont décidé de modifier la dénomination sociale de la société pour adopter la dénomination suivante : SCI NALA.

Suivant assemblée générale extraordinaire de la société SCI CANCE INDUSTRIES, société civile au capital de 10 000 euros, dont le siège social est à Morlaas (64160) rue de l'Ayguelongue, ZI de Berlanne, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Pau sous le numéro 894 141 936, les associés ont décidé de modifier la dénomination sociale de la société pour adopter la dénomination suivante : SCI COLETTE.

DocuSign Envelope ID: B8E722B8-04E3-4D02-9028-9F893BF9FDC2

- **Fusion-absorption de la société SCI GUIDIC par la société MANON**

Suivant procès-verbal d'assemblée générale extraordinaire en date du 19 mai 2022, les associés de la société MANON, société civile immobilière au capital social de 100 000 euros, dont le siège social est sis 18 Rue Jean Perrin – ZI Actisud – Le Chapitre – 31100 TOULOUSE, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Toulouse sous le numéro 434 701 504, ont approuvé la fusion-absorption de la SCI GUIDIC, société civile immobilière au capital de 15 244,90 euros, dont le siège social est sis 18 Rue Jean Perrin – ZI Actisud – Le Chapitre – 31100 TOULOUSE, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Toulouse sous le numéro 423 521 855, et ce à effet fiscal et comptable rétroactif au 1er janvier 2022.

- **Dissolution et liquidation de la société LIMOGES INDUSTRIES**

Suivant procès-verbal d'assemblée générale extraordinaire en date du 15 novembre 2022, les associés de la société LIMOGES INDUSTRIES, société par actions simplifiée au capital de 1000 €, dont le siège social est sis 18 Rue Jean Perrin – ZI Actisud – Le Chapitre – 31100 TOULOUSE, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Toulouse sous le numéro 901 036 590, ont décidé la dissolution anticipée de cette dernière à compter du 15 novembre 2022 et de sa mise en liquidation.

En suivant, suivant procès-verbal d'assemblée générale extraordinaire en date du 14 décembre 2022, les associés de la société LIMOGES INDUSTRIES ont approuvé les comptes de liquidation et ont prononcé la clôture définitive de la liquidation.

La société LIMOGES INDUSTRIES a été radiée du registre du commerce et des sociétés au 11 janvier 2023.

- **Transformation de la société MAINTENANCE PROPRETE SERVICES en SAS**

Par décisions de l'associé unique de la société MAINTENANCE PROPRETE SERVICES, société à responsabilité limitée au capital de 10 000 euros, dont le siège social se situe à Toulouse (31100) 18, rue Jean Perrin, Zone Industrielle ACTISUD, Le Chapitre, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Toulouse sous le numéro 835 088 477, savoir la Société, il a été décidé de la transformation de la société MAINTENANCE PROPRETE SERVICES en société par actions simplifiée et la nomination de la Société aux fonctions de Présidente de la société MAINTENANCE PROPRETE SERVICES.

- **Guerre en Ukraine**

En effet, bien que l'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022 constitue un événement majeur de l'exercice, ledit événement n'a pas eu d'incidence financière sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2022 dans la mesure où il s'agit d'un événement relatif à une situation nouvelle.

A la date des premières analyses de l'exposition de l'entité conduisent à un impact financier non significatif. Cependant, les effets de cette guerre à moyen et long terme sur l'économie et les marchés demeurent à ce stade inconnu et continueront à être appréciés avec prudence.

Il convient de souligner qu'aucun autre fait marquant n'est survenu durant l'exercice écoulé.

EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Les faits marquants intervenus depuis la clôture de l'exercice ont été principalement les suivants :

- **Cession d'actifs de la SCI SOPHIA BIS**

Au cours de l'exercice en cours, il a été procédé à la cession des biens immobiliers de la société SCI SOPHIA BIS (RCS 538 823 808) situés à VALBONNE (06).

DocuSign Envelope ID: B8E722B8-04E3-4D02-9028-9F893BF9FDC2

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIÉTÉ ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Compte tenu du contexte économique actuel particulièrement difficile, nous restons prudents quant aux perspectives.

INTEGRATION FISCALE

Il est rappelé qu'à compter du 1er janvier 2010, la société VECTURA et ses filiales VECTURA LOGISTIQUE, VECTURA ARCHIVAGE, VECTURA ENR et VECTURA IMMOBILIER avaient opté pour le régime des groupes de sociétés.
Suivant convention en date du 26 mai 2020, la société VECTURA a élargi le périmètre d'intégration à de nouvelles filiales à effet du 1er janvier 2020.

L'intégration a généré une économie d'impôt de 7 453 441 € comptabilisée en « impôts négatifs » dans les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2022.

COMPTES CONSOLIDES

- **Périmètre de consolidation :**

Au 31 décembre 2022, le périmètre de consolidation du Groupe VECTURA, dont la SAS VECTURA est la société tête du groupe, comprenait les sociétés suivantes :

- la SCI ABEL
- la SCI ALMA
- la SCI AMELIA
- la SCI AMY
- la SCI APOLINE
- la SCI ANAIS
- la SCI AURORA
- la SCI AVA
- la SCI BABETTE
- la SCI BAHIA (ex. AERO MECA TRONIC)
- la SCI BEA
- la SCI COLETTE (ex CANCE INDUSTRIES)
- la SCI CHLOE
- la SCI CLARA
- la SCI CLAUDIA
- la SCI DAKOTA
- la SAS DELTA 7
- la SCI DU BUISSON
- la SCI DU CHAPITRE
- la SCI ELISE
- la SCI ELLA
- la SCI EMMA
- la SCI EUROPA
- la SCI FLORA
- la SCI GRETA
- la SCI GUSTAVE
- la SCI INDIA
- la SCI IRMA
- la SCI JADE
- la SCI JASMINE
- la SCI JULIE
- la SCI PLAINE DU BOIS VERT

DocuSign Envelope ID: B8E722B8-04E3-4D02-9028-9F893BF9FDC2

- la SCI LAURA
- la SCI LEA
- la SCI LENA
- la SCI LEONIE
- la SCI LILAS
- la SCI LIVIA
- la SCI LOU
- la SCI LOUISE
- la SCI LUCETTE
- la SCI LUCIA
- la SCI MAGGIE
- l'EURL MAINTENANCE PROPRETE SERVICES
- la SCI MANON
- la SCI MARCIA
- la SCI MARCUS
- la SCI MARGOT
- la SCI MOLLY
- la SARL NEUVILOG (radiée le 21/11/2022)
- la SCI NINA
- la SCI NORBALITQUE
- la SCI NORMA
- la SCI NALA (ex NORO)
- la SCI PARIS SAINT OUEN
- la SCI PAUL
- la SCI PAULE
- la SCI PHARAON
- la SCI PO INDUSTRIES
- la SCI RITA
- la SCI ROMA
- la SCI ROSE
- la SCI SAMI
- la SCI SOPHIA
- la SCI SOPHIA BIS
- la SCI STELLA
- la SCI TASSIGNY FONTENAY
- la SCI TOUDIMMO
- la SCI TOUESSROK
- la SCI TOULOUSE CAMO
- la SCI TOULOUSE LARRIEU
- la SAS VECTURA
- la SARL VECTURA ENR
- la SARL VECTURA IMMOBILIER
- la SAS VECTURA LOGISTIQUE
- la SARL VILLINDUS (radiée le 29/11/2022)
- la SCI WENDY
- la SCI ZELDA
- la SCI ZOE
- la SCI ZUMA
- la SARL SOLOG
- la SCI GEORGETTE
- la SCI JULIETTE
- la société VECTURA BARCELONA SPAIN
- la SCI HAZEL
- la SCI LOLA
- la SCI MAYA
- la SCI ODESSA
- la société VECTURA HOLDING SPAIN

DocuSign Envelope ID: B8E722B8-04E3-4D02-9028-9F893BF9FDC2

- la société VECTURA PORTFOLIO SPAIN

Il est précisé que :

- les sociétés dans lesquelles la SAS VECTURA détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale, avec constatation des droits des minoritaires ;
- les sociétés dans lesquelles la SAS VECTURA détient une participation directe ou indirecte de 50% au plus du capital, mais dont le contrôle est conjoint et non exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle ;
- les sociétés dans lesquelles la SAS VECTURA détient une influence notable (participation directe ou indirecte comprise entre 20 % et 50% du capital) sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

- **Chiffres clés :**

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

- le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 103 767 K€ contre 54 611 K€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 90,01% ;

- les autres produits d'exploitation consolidés s'élèvent à 127 K€ contre 409 K€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de -68,95% ;

- les charges d'exploitation consolidées de l'exercice se sont élevées à 69 874 K€ contre 32 312 K€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 116,25% ;

- les impôts et taxes consolidés de l'exercice se sont élevés à 7 129 K€ contre 6 091 K€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 17,04% ;

- le résultat d'exploitation consolidé ressort à 10 430 K€ contre 4 772 K€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 118,57 % ;

- le résultat courant avant impôt consolidé de l'exercice ressort à 3 517 K€ contre -908 K€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de -487,33% ;

- le résultat net consolidé se solde par un bénéfice de 14 229 K€ contre un bénéfice de 24 594 K€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de -42,14%.

Au 31 décembre 2022, le total du bilan consolidé s'élevait à 618 372 K€ contre 545 419 K€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 13,38%.

Nous vous demandons, conformément à l'article L.225-100 du Code de commerce, de bien vouloir approuver les comptes consolidés.

SITUATION DE L'ENDETTEMENT DU GROUPE

L'endettement du Groupe s'établit à 525 037 K€ contre 463 770 K€ à la clôture de l'exercice précédent, soit une augmentation des dettes financières d'environ 13,21%.

Nous vous présentons ci-dessous le tableau de variation des emprunts, les tableaux des dettes par échéances ainsi que les engagements donnés par le Groupe :

DocuSign Envelope ID: B8E722B8-04E3-4D02-9028-9F893BF9FDC2

Tableau de variation des emprunts :

Dettes financières	2021.12	Augmentation	Diminution	Variations de Périmètre	2022.12
Emprunts auprès des établissements de crédit	309 871	91 243	(63 719)	(91)	337 304
dont Leasing & locations de biens	*2 892*	*614*	*(762)*	*(91)*	*2 653*
Intérêts courus sur emprunts	502	542	(488)	-	556
Dépôts et cautionnements reçus	6 081	2 014	(414)	(47)	7 633
Total emprunts auprès des éts de crédits et loc. fin.	**316 453**	**93 800**	**(64 620)**	**(139)**	**345 493**
Autres emprunts	11	-	(1)	-	10
Total emprunts et dettes financières diverses	**11**	**-**	**(1)**	**-**	**10**
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 008	(4 004)	383	-	387
Total concours bancaires courants et intérêts courus	**4 008**	**(4 004)**	**383**	**-**	**387**
Total	**320 472**	**89 795**	**(64 239)**	**(139)**	**345 890**

Tableau des dettes financières par échéance :

➢ Dettes financières par échéance

Dettes financières	2021.12	2022.12	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établiss. de crédit	309 871	337 304	32 746	118 950	185 608
Leasing & locations de biens	*2 892*	*2 653*	*961*	*1 589*	*102*
Intérêts courus sur emprunts	501	598	584	14	-
Dépôts et cautionnements reçus	6 081	7 633		7 633	
Total emprunts auprès des éts de crédits et loc. fin.	**316 453**	**345 535**	**33 331**	**126 597**	**185 608**
Autres emprunts	11	10	-	10	-
Total emprunts et dettes financières diverses	**11**	**10**	**-**	**10**	**-**
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 008	387	387	-	-
Total concours bancaires courants et intérêts courus	**4 008**	**387**	**387**	**-**	**-**
Total	**320 472**	**345 932**	**33 717**	**126 607**	**185 608**

➢ Dettes fournisseurs et dettes non financières par échéance

Fournisseurs et comptes rattachés	2022.12	2021.12
Dettes fournisseurs	10 741	4 528
Factures non parvenues	9 937	1 131
Total	**20 677**	**5 659**

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

Autres dettes et comptes de régularisation	2022.12	2021.12
Fournisseurs d'immobilisations	3 128	16 176
Avances et acomptes reçus sur commande	97	263
Dettes fiscales et sociales	6 880	18 355
Impôts différés - passif	3 632	3 706
Comptes-courants créditeurs	119 187	59 248
Dettes diverses	3 873	2 085
Total Autres dettes	**136 797**	**99 834**
Produits constatés d'avance	21 668	37 805
Total	**158 464**	**137 639**

Le cas échéant :

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

DocuSign Envelope ID: B8E722B8-04E3-4D02-9028-9F893BF9FDC2

Engagements donnés :

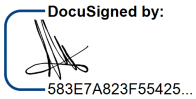
- Néant

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Eu égard à l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

Le Président
La société LOGINDUS
Représentée par Monsieur Michel CHICHE



Annexe aux comptes consolidés

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Sommaire de l'annexe aux comptes consolidés

1.	Faits majeurs	12
1.1.	Faits majeurs de l'exercice	12
1.2.	Evènements postérieurs à la clôture	13
2.	Activité(s) et périmètre	14
2.1.	Activité(s)	14
2.2.	Organigramme au 31 décembre 2022	14
2.3.	Entités consolidées	15
2.4.	Entités exclues du périmètre de consolidation	16
2.5.	Variations de périmètre	17
2.6.	Sorties de périmètre	17
2.7.	Restructurations internes	17
2.8.	Changements de méthodes de consolidation	17
3.	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	18
3.1.	Référentiel comptable	18
3.1.1.	Méthodes de consolidation	18
3.1.2.	Élimination des opérations intragroupes	18
3.1.3.	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	18
3.2.	Méthodes et règles d'évaluation	19
3.2.1.	Immobilisations incorporelles	19
3.2.1.1.	*Ecarts d'acquisition*	*19*
3.2.1.2.	*Evaluation des immobilisations incorporelles*	*19*
3.2.1.3.	*Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles*	*20*
3.2.2.	Immobilisations corporelles	20
3.2.3.	Contrats de crédit-bail et contrats assimilés	20
3.2.4.	Immobilisations financières	20
3.2.5.	Stocks et travaux en-cours	20
3.2.6.	Créances et dettes	20
3.2.7.	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	20
3.2.8.	Impôts sur les bénéfices	20
3.2.9.	Provisions pour risques et charges	21
3.2.10.	Engagements de retraite et prestations assimilés	21
3.2.11.	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	21
4.	Notes sur les postes du bilan	22
4.1.	Immobilisations incorporelles	22
4.1.1.	Écarts d'acquisition	22
4.2.	Immobilisations corporelles	23

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.3.	Immobilisations financières	24
4.4.	Titres mis en équivalence	24
4.5.	Stocks et en-cours	24
4.6.	Clients et comptes rattachés	25
4.7.	Autres créances et comptes de régularisation	25
4.8.	Trésorerie active	25
4.9.	Composition du capital social	25
4.10.	Provisions pour risques et charges	26
4.10.1.	Récapitulatif	26
4.10.2.	Indemnités de départ à la retraite et prestations assimilées	26
4.11.	Emprunts et dettes financières	26
4.11.1.	Nature et échéances des emprunts et dettes financières	26
4.11.2.	Variation des emprunts et dettes financières	27
4.12.	Fournisseurs et autres dettes	27
5.	Postes du compte de résultat	28
5.1.	Ventilation du chiffre d'affaires	28
5.2.	Autres produits d'exploitation	29
5.3.	Achats consommés matières premières et marchandises	29
5.4.	Charges externes	29
5.5.	Charges de personnel	30
5.6.	Dotations aux amortissements et provisions	30
5.7.	Résultat financier	31
5.8.	Résultat exceptionnel	32
6.	Impôt sur les sociétés	33
6.1.	Ventilation de l'imposition différée par nature	33
6.2.	Déficits fiscaux non activés	33
6.3.	Détail des postes d'impôts différés	34
6.4.	Preuve d'impôt	34
7.	Autres informations	36
7.1.	Engagements hors bilan	36
7.1.1.	Engagements donnés	36
7.1.2.	Engagements reçus	36
7.1.3.	Autres engagements	36
7.2.	Effectif moyen	36
7.3.	Honoraires des commissaires aux comptes	36
8.	Parties liées	37
8.1.	Dirigeants	37
8.1.1.	Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction	37

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

1. Faits majeurs

1.1. Faits majeurs de l'exercice

VECTURA a cédé à LOGINDUS une part sociale de chaque SCI listée ci-dessous :

- ABEL (cession d'une part sur 15 000)
- DU CHAPITRE (cession d'une part sur 10 000)
- EMMA (cession d'une part sur 15 300)
- EUROPA (cession d'une part sur 10 000)
- ROSE (cession d'une part sur 10 000)
- ZELDA (cession d'une part sur 1 000)
- PLAINE DU BOIS VERT (cession d'une part sur 440 700)
- TOUDIMMO (cession d'une part sur 220 000)

Les titres de la société VECTURA ARCHIVAGE ont été cédés dans leur intégralité au groupe RHENUS le 08/02/2022.

Cession des actifs des sociétés suivantes :

- SCI SAMI à PORTET SUR GARONNE (31)
- SCI MARGOT à PORTET SUR GARONNE (31)

Les transmissions universelles de patrimoine ci-dessous ont eu lieu sur l'exercice avec effet fiscal rétroactif au 01/01/2022 :

- de GUIDIC à MANON
- de DELTA 7 à VECTURA
- de NEUVILOG à VECTURA
- de VILLINDUS à VECTURA

Les sociétés ci-dessous ont été nouvellement créées sur la période :

- HAZEL
- LOLA
- MAYA
- ODESSA

La société NORO a changé de dénomination pour devenir NALA.

La société CANCE INDUSTRIE a changé de dénomination pour devenir COLETTE.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022 constitue un évènement majeur de l'exercice. Ce dernier n'a pas d'incidence financière sur les comptes clos au 31.12.2022, dans la mesure où il s'agit d'un événement relatif à une situation nouvelle. A date, les premières analyses de l'exposition de l'entité conduisent à un impact financier non significatif. Les effets de cette guerre à moyen et long terme sur l'économie et les marchés demeurent à ce stade inconnu et continueront à être appréciés avec prudence.

1.2. Evènements postérieurs à la clôture

Cession des actifs de la société suivante :

- SCI SOPHIA BIS à VALBONNE (06).

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

2. Activité(s) et périmètre

2.1. Activité(s)

La S.A.S. VECTURA est un holding familial de participations immobilières et commerciales

Le secteur d'activités au sens large est le service aux entreprises au travers de plusieurs activités et structures :

1) Le développement d'opérations immobilières patrimoniales à destination des grands groupes :

- Clefs en main locatifs

- Location de surfaces

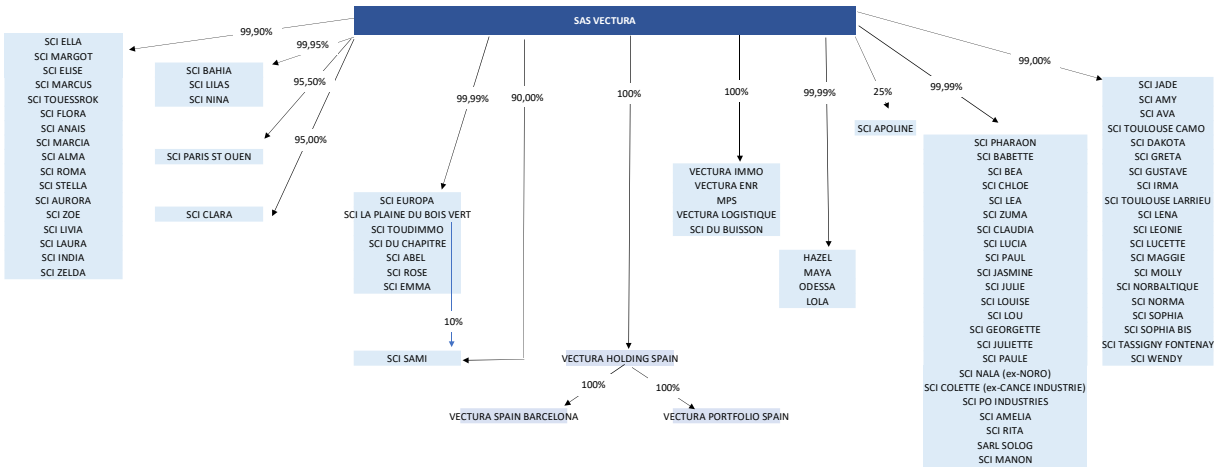
Ce développement s'articule autour de 2 stratégies :

- Acquisition, construction et gestion locative pour les SCI du Groupe, par le biais de VECTURA IMMOBILIER, spécialisée dans le montage d'opération, l'asset management et le property management internalisé,

- La construction pour compte de tiers, sous forme de VEFA ou CPI. Activité récente pour des clients historiques, lorsque le positionnement géographique ne correspond pas à la stratégie patrimoniale de la foncière.

2) La logistique externalisée, gestion de la supply-chain, organisation de transport, gestion des flux entrants/sortants, stockage, préparation de colis, expédition.

2.2. Organigramme au 31 décembre 2022



© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

2.3. Entités consolidées

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

Sociétés	Siège social	N° Siren	Méthode de consolidation 2022.12	Méthode de consolidation 2021.12	% contrôle 2022.12	% contrôle 2021.12	% intérêt 2022.12	% intérêt 2021.12
VECTURA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	43410887400026	**Société Mère**	**Société Mère**	**100,00 %**	**100,00 %**	**100,00 %**	**100,00 %**
APOLINE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	45260949800038	MEE	MEE	25,00 %	25,00 %	25,00 %	25,00 %
ALMA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	81888757100019	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
AMELIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89389438600018	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
AMY	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	79393704600027	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
ANAIS	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	83825289800013	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
AURORA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	82137081400013	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
AVA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	75214545800028	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
BABETTE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	84119378200015	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
BAHIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	82148658600018	IG	IG	99,95 %	99,95 %	99,95 %	99,95 %
BEA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	84124448600012	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
COLETTE (ex-CANCE INDUSTRIE)	ZI de la Berlanne Rue de l'Ayguelongue 64160 MORLAAS	89414193600019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
CHLOE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	84124095500010	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
CLARA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	52929260900011	IG	IG	95,00 %	95,00 %	95,00 %	95,00 %
CLAUDIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	85270754600010	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
DAKOTA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	80239314000024	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
DELTA 7	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89312374500018	IG	IG	-	99,99 %	-	99,99 %
CHAPITRE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	38181878000052	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
BUISSON	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	43130855000026	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ELISE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	49841493700017	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
ELLA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	49522363800018	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
EMMA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	43182169300022	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
EUROPA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	37815250800024	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
FLORA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	78996314700010	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
GEORGETTE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89327623800019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
GRETA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	79041457700029	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
GUSTAVE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	52320374300027	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
INDIA VECTURA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83431496500015	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
IRMA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	81216474700014	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
JADE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	48517909700012	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
JASMINE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89327693100019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
JULIE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89369205300018	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
JULIETTE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89321877600019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
BOISVERT	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	31778185400029	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
LAURA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83431264700011	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
LEA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	84124112800013	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
LENA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	80165266000029	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
LEONIE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	79988558700029	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
LILAS	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	82212975500010	IG	IG	99,95 %	99,95 %	99,95 %	99,95 %
LIVIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83425416100013	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
VECTURA BARCELONA SPAIN	C\ Velazquez, 64 28004 MADRID		IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
LOU	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89327648500016	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
LOUISE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89322205900014	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
LUCETTE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	81794146100011	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
LUCIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	85269678000018	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
MAGGIE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	79384098400017	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
MAINTENANCE PROPRETE SERVICES	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	83508847700012	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
MANON	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	43470150400020	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
MARCIA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	81975581000010	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
MARCUS	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	50862972200010	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
MARGOT	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	49779128500016	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
MOLLY	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	79534561000021	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
NEUVILOG	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83044030100018	IG	IG	-	99,99 %	-	99,99 %

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Sociétés	Siège social	N° Siren	Méthode de consolidation 2022.12	Méthode de consolidation 2021.12	% contrôle 2022.12	% contrôle 2021.12	% intérêt 2022.12	% intérêt 2021.12
NINA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	82218026100015	IG	IG	99,95 %	99,95 %	99,95 %	99,95 %
NORBALTIQUE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	52320376800024	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
NORMA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	75183284100025	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
PARIS SAINT OUEN	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	53450449300022	IG	IG	99,50 %	99,50 %	99,50 %	99,50 %
PAUL	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	87871082100017	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
PAULE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89404120100019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
PHARAON	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	84124133400017	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
PO INDUSTRIES	86 Boulevard Aristide Briand 66100 PERPIGNAN	89447995500011	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
RITA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89884023600019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
ROMA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	82140795400014	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
ROSE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	48113098700029	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
SAMI	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	34848759600028	IG	IG	90,00 %	90,00 %	90,00 %	100,00 %
SOLOG	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	88004800400019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
SOPHIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	53231859900026	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
SOPHIA BIS	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	53882380800018	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
STELLA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	82137081400013	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
TASSIGNY FONTENAY	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	53333478500029	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
TOUDIMMO	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	40158493300022	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TOUESSROK	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	50966876000028	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
TOULOUSE CAMO	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	53969500700010	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
TOULOUSE LARRIEU	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	53535741200019	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
ABEL	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	47789118800013	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
ARCHIVAGE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	51873186400014	IG	IG	-	100,00 %	-	100,00 %
VECTURA ENR	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	51874216800017	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VECTURA IMMOBILIER	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	49510508200012	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VECTURA LOGISTIQUE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	34847221800067	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VILLINDUS	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83426279200015	IG	IG	-	99,99 %	-	99,99 %
WENDY	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	81226338200010	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
ZELDA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	48410268600017	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
ZOE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83140123700019	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
ZUMA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	85089555800011	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
NALA (Ex-NORO)	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89398707300010	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
HAZEL	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	91105106800011	IG	NI	99,99 %	-	99,99 %	-
LOLA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	90974319700016	IG	NI	99,99 %	-	99,99 %	-
MAYA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	91108868000010	IG	NI	99,99 %	-	99,99 %	-
ODESSA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	91469820400015	IG	NI	99,99 %	-	99,99 %	-
GUIDIC	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	42352185500027	IG	IG	-	100,00 %	-	100,00 %
VECTURA HOLDING SPAIN	C\ Velazquez, 64 28004 MADRID		IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VECTURA PORTFOLIO SPAIN	C\ Velazquez, 64 28004 MADRID		IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

2.4. Entités exclues du périmètre de consolidation

La société VECTURA DEVELOPPEMENT 2 est exclue du périmètre.

Ces entités ne sont pas consolidées conformément à l'article L 233-19 II 2° du code de commerce, une filiale ou une participation peut être laissée en dehors du périmètre de consolidation lorsqu'elle ne représente, seule ou avec d'autres, qu'un intérêt négligeable par rapport à l'objectif d'image fidèle que doivent donner les comptes consolidés.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

2.5. Variations de périmètre

Création de nouvelles sociétés intégrée au 31.12.2022 :

- **HAZEL**

Société créée en mars 2022. Détenue au sein du groupe à 99,99% par VECTURA.

- **LOLA**

Société créée en janvier 2022. Détenue au sein du groupe à 99,99% par VECTURA.

- **MAYA**

Société créée en mars 2022. Détenue au sein du groupe à 99,99% par VECTURA.

- **ODESSA**

Société créée en juin 2022. Détenue au sein du groupe à 99,99% par VECTURA.

Les transmissions universelles de patrimoine avec effet fiscal rétroactif au 01/01/2022 :

- de GUIDIC à MANON
- de DELTA 7 à VECTURA
- de NEUVILOG à VECTURA
- de VILLINDUS à VECTURA

Les titres de la société VECTURA ARCHIVAGE ont été cédés à RHENUS le 08/02/2022.

2.6. Sorties de périmètre

Sortie de la société VECTURA ARCHIVAGE à la suite de la cession des titres mentionné ci-dessus.

2.7. Restructurations internes

Néant.

2.8. Changements de méthodes de consolidation

Néant.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

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

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe Vectura sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Le règlement comptable ANC 2020-01 est appliqué depuis le 01/01/2021. Modalités de consolidation.

3.1.1. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31/12/2022. Toutes les participations significatives dans lesquelles les sociétés du Groupe VECTURA assurent le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le contrôle conjoint est exercé sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Celles dans lesquelles le Groupe VECTURA exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20% du capital sont mises en équivalence.

Certaines participations répondant aux critères ci-dessus ne sont pas consolidées du fait de leur faible impact (cf. note 2.4 "liste des sociétés non consolidées").

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

L'intégration proportionnelle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise consolidée, après retraitements éventuels ; aucun intérêt minoritaire n'est donc constaté ;
- Éliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée proportionnellement et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise intégrée proportionnellement.

La mise en équivalence consiste à :

- substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation ;
- éliminer les profits internes intégrés entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage de participation dans l'entreprise mise en équivalence.

3.1.2. Élimination des opérations intragroupes

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

3.1.3. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2022, d'une durée de 12 mois, à l'exception des nouvellement créées, qui sont consolidées sur

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

la base des comptes entre la date de création et le 31 décembre 2022, et les sociétés cédées consolidées sur la base des comptes allant du 1er janvier 2022 à la date de cession.

3.2. Méthodes et règles d'évaluation

L'application des méthodes de référence du règlement ANC 2020-01 est la suivante :

Application des méthodes de référence	Obligatoire/ Référence	Note
Comptabilisation des contrats de crédit-bail et des contrats assimilés	Obligatoire	3.2.3
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Référence	3.2.10
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	Obligatoire	N/A
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	Référence	N/A

3.2.1. Immobilisations incorporelles

3.2.1.1. Ecarts d'acquisition

L'écart de première consolidation constaté à l'occasion d'une prise de participation (différence entre la prise d'acquisition et la quote-part de capitaux propres retraités de la société acquise à la date de prise de contrôle) est traité comme suit :

L'écart d'évaluation afférent à des actifs identifiables est classé aux postes du bilan concernés et suit les règles comptables propres à ces actifs.

L'écart résiduel est constaté en écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition positif est porté à l'actif immobilisé et l'écart d'acquisition négatif au poste « provisions pour risques et charges ».

Le groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition Actif.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition Actif est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

L'écart d'acquisition négatif peut correspondre à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition réalisée dans des conditions avantageuses ou à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Il est repris au résultat selon les hypothèses retenues lors de l'acquisition.

Dans l'hypothèse où une évolution significative serait observée, une dépréciation ou une reprise exceptionnelle sera constatée afin de refléter la valeur économique des actifs.

Conformément au règlement n° 2020-01, *§231-10 Période d'évaluation*, l'entreprise consolidante dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à l'acquisition, au cours duquel elle peut procéder aux analyses et expertises nécessaires en vue de cette évaluation.

3.2.1.2. Evaluation des immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

3.2.1.3. Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

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

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Fonds commercial	Linéaire	10 ans
Brevets, licences	Linéaire	N/A
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 2 ans

3.2.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Agencements, aménagements des constructions	Linéaire	5 à 10 ans
Constructions	Linéaire	10 à 40 ans
Installations techniques	Linéaire	2 à 15 ans
Matériels et outillages	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 10 ans
Agencements divers	Linéaire	5 à 15 ans

3.2.3. Contrats de crédit-bail et contrats assimilés

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de crédit-bail et contrats assimilés, sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

3.2.4. Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

Par ailleurs, il comprend des titres de participation dans une société non consolidée. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

3.2.5. Stocks et travaux en-cours

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode CUMP : « Coût Unitaire Moyen Pondéré ».

Une dépréciation est comptabilisée en fonction de l'ancienneté du stock et de son niveau de rotation. Il est appliqué au prix d'achat un coefficient de dépréciation en fonction de ces critères.

3.2.6. Créances et dettes

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

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

3.2.7. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

3.2.8. Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du règlement ANC 2020-01, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

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

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

En application du règlement ANC 2020.01, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

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

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

Le nouveau règlement ANC 2020.01, impose l'inclusion des impôts différés passifs dans le poste Autres.Dettes.

3.2.9. Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels.

3.2.10. Engagements de retraite et prestations assimilés

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est dorénavant déterminé après la prise en compte de facteurs de rotation, mortalité et d'évolution des rémunérations.

Elle fait l'objet d'une comptabilisation en consolidation.

3.2.11. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4. Notes sur les postes du bilan

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

4.1. Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	2021.12	Augmentations	Diminutions	Variations de Périmètre	2022.12
Concessions, brevets & droits similaires	802	214	-	(890)	126
Immobilisations incorporelles en cours	30	2	-	-	32
Ecarts d'acquisition	1 548	-		-	1 548
Total valeurs brutes	**2 381**	**216**	**-**	**(890)**	**1 707**
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	(210)	(11)	-	151	(70)
Total amts, dep. et prov.	**(210)**	**(11)**	**-**	**151**	**(70)**
Concessions, brevets & droits similaires	592	203	-	(739)	56
Immobilisations incorporelles en cours	30	2	-	-	32
Ecarts d'acquisition	1 548	-	-	-	1 548
Immobilisations incorporelles (net)	**2 171**	**205**	**-**	**(739)**	**1 636**

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

4.1.1. Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition portent sur les entités suivantes :

Ecarts d'acquisition actifs	2021.12	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Autres variations de périmètre	2022.12
EMMA	610	-	-	-	610
MANON	-	-	-	939	939
GUIDIC	939	-	-	(939)	-
Total valeurs brutes	**1 548**	**-**	**-**	**-**	**1 548**
Total amortissements et dépréciations	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total valeurs nettes	**1 548**	**-**	**-**	**-**	**1 548**

Un écart d'acquisition a été comptabilisé en 2019 pour un montant de 518 K€ suite aux rachats des titres de la SCI EMMA. Cet écart a été augmenté de 91 k€ suite au paiement d'un complément de prix sur l'exercice 2020.

L'acquisition de la société GUIDIC a fait l'objet d'un écart d'acquisition positif pour 939 K€.

À la suite de la transmission universelle de patrimoine de Guidic, l'écart d'acquisition enregistré l'année précédente a été transféré à Manon.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.2. Immobilisations corporelles

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

Immobilisations corporelles	2021.12	Augmentations	Diminutions	Variations de Périmètre	Reclassement	2022.12
Terrains	101 587	31 858	(672)	104	-	132 772
Terrains - Location	1 447	-	-	-	-	1 447
Agencements sur terrains	-	-	-	-	17	17
Constructions	386 175	71 892	(9 030)	1 180	178	449 999
Constructions - Location	10 412	-	-	-	-	10 412
Installations tech, matériel & outillage	2 611	18	-	(414)	-	2 215
Matériel de transport	13	38	(11)	-	124	164
Matériel informatique	-	16	-	-	166	182
Autres immobilisations corporelles	9 891	380	(102)	(3 981)	(261)	5 926
Autres immobilisations corporelles - Location	2 390	710	(398)	(386)	-	2 316
Immobilisations corporelles en cours	9 790	8 255	(8 979)	(1 416)	(223)	7 427
Total valeurs brutes	**524 315**	**113 168**	**(19 192)**	**(4 913)**	**-**	**612 877**
Amt/Dép. constructions	(93 919)	(22 619)	6 722	402	-	(109 414)
Amt/Dép. constructions - Location	(4 464)	(590)	-	-	-	(5 054)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	(1 926)	(142)	-	382	-	(1 686)
Amt/Dép. Matériel transport	(13)	(10)	9	-	(114)	(128)
Amt/Dép. Matériel informatique	-	(28)	-	-	(124)	(152)
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	(5 100)	(525)	55	687	237	(4 646)
Amt/Dép. autres immobilisations corp. - Location	(1 468)	(591)	350	282	-	(1 427)
Amt/Dép. immobilisations corp. en cours	-	(132)	-	-	-	(132)
Total amts, dep. et prov.	**(106 891)**	**(24 636)**	**7 136**	**1 753**	**-**	**(122 639)**
Valeurs nettes						
Terrains	101 587	31 858	(672)	104	-	132 772
Terrains - Location	1 447	-	-	-	-	1 447
Agencements sur terrains	-	-	-	-	17 168	17 168
Constructions	292 255	49 274	(2 308)	1 582	178	340 585
Constructions - Location	5 947	(208)	(382)	-	-	5 357
Installations tech, matériel & outillage	686	(124)	-	(32)	-	529
Matériel de transport	-	29	(3)	-	10	36
Matériel informatique	-	-11 789	-	-	41 869	30 080
Autres immobilisations corporelles	4 791	(145)	(47)	(3 295)	(24)	1 280
Autres immobilisations corporelles - Location	921	119	(48)	(103)	-	890
Immobilisations corporelles en cours	9 790	8 123	(8 979)	(1 416)	(223)	7 295
Immobilisations corporelles (net)	**417 424**	**88 914**	**(12 438)**	**(3 160)**	**-**	**490 238**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.3. Immobilisations financières

Immobilisations financières	2021.12	Augmentations	Diminutions	Variations de Périmètre	2022.12
Titres de participation	31	-	(15)	-	16
Titres immobilisés	52	-	-	-	52
Prêts et cautionnements	67	449	(46)	(412)	58
Total valeurs brutes	**149**	**449**	**(61)**	**(412)**	**125**
Total dépréciations et provisions	**-**	**(3)**	**-**	**-**	**(3)**
Titres de participation	31	(3)	(15)	-	13
Titres immobilisés	52	-	-	-	52
Prêts et cautionnements	67	449	(46)	(412)	58
Immobilisations financières (net)	**149**	**446**	**(61)**	**(412)**	**122**

Les titres immobilisés non consolidés correspondent essentiellement aux titres DP Investissements pour 15 K€, Uniprogros pour 10 K€, Air Midi Center pour 2,9 K€.

4.4. Titres mis en équivalence

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

Titres mis en équivalence	2021.12	Résultat 2022.12	2022.12
Titres Mis en Equivalence	1 792	274	2 066
Total valeur brutes	**1 792**	**274**	**2 066**

4.5. Stocks et en-cours

Stocks	2021.12	Variations de Périmètre	Variations	2022.12
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	36	(30)	(6)	-
Stocks - en-cours de production	15 257	-	(10 043)	5 214
Total valeur brutes	**15 294**	**(30)**	**(10 050)**	**5 214**
Total dépréciations et provisions	**-**	**-**	**-**	**-**
Total valeurs nettes	**15 294**	**(30)**	**(10 050)**	**5 214**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.6. Clients et comptes rattachés

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Clients et comptes rattachés	Brut	Provision	2022.12	Brut	Provision	2021.12
Clients et comptes rattachés	22 986	(876)	22 111	28 664	(266)	28 398
Total	**22 986**	**(876)**	**22 111**	**28 664**	**(266)**	**28 398**

	Échéances				
Clients et comptes rattachés	Brut	- 1 an	+ 1 an	Dépréciation	2022.12
Créances clients et comptes rattachés	22 986	22 986	-	(876)	22 111
Total	**22 986**	**22 986**	**-**	**(876)**	**22 111**

4.7. Autres créances et comptes de régularisation

Autres créances et comptes de régularisation	Brut	Provision	2022.12	2021.12
Avances et accomptes sur commandes	331	-	331	168
Impôts différés actifs	199	-	199	170
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	118	-	118	24
Créances fiscales et sociales	12 195	-	12 195	12 322
Comptes courants	33 147	-	33 147	21 011
Créances diverses	11 592	-	11 592	7 767
Total Autres créances	**57 582**	**-**	**57 582**	**41 463**
Charges constatées d'avance	1 135	-	1 135	1 492
Total	**58 717**	**-**	**58 717**	**42 954**

4.8. Trésorerie active

	Brut	Provision	2022.12	2021.12
VMP - Equivalents de trésorerie	500	(6)	494	-
Disponibilités	38 341		38 341	37 236
Total	**38 841**	**(6)**	**38 835**	**37 236**

4.9. Composition du capital social

Au 31 décembre 2022, le capital social se compose de 49 479 actions d'une valeur nominale de 303,16 €uros.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.10. Provisions pour risques et charges

4.10.1. Récapitulatif

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

Provisions pour risques et charges	2021.12	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	2022.12
Provisions pour pensions et retraites	42	1	-	(22)	21
Provisions pour litiges	102	-	(102)	-	-
Total	**144**	**1**	**(102)**	**(22)**	**21**

4.10.2. Indemnités de départ à la retraite et prestations assimilées

Les hypothèses d'évaluation sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Salaire fin de carrière
- Turn-over : faible
- Table de mortalité : TV 88/90
- Taux actualisation : 5 %
- Taux augmentation salaires : 6 %
- Convention collective : convention propre à chaque entité

4.11. Emprunts et dettes financières

4.11.1. Nature et échéances des emprunts et dettes financières

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

Dettes financières	2021.12	2022.12	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établiss. de crédit	309 871	337 153	32 691	118 854	185 608
Leasing & locations de biens	*2 892*	*2 502*	*961*	*1 589*	*102*
Intérêts courus sur emprunts	501	556	584	14	-
Dépôts et cautionnements reçus	6 081	7 633		7 633	
Total emprunts auprès des éts de crédits et loc. fin.	**316 453**	**345 343**	**33 275**	**126 502**	**185 608**
Autres emprunts	11	10	-	10	-
Total emprunts et dettes financières diverses	**11**	**10**	**-**	**10**	**-**
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 008	387	387	-	-
Total concours bancaires courants et intérêts courus	**4 008**	**387**	**387**	**-**	**-**
Total	**320 472**	**345 740**	**33 662**	**126 512**	**185 608**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.11.2. Variation des emprunts et dettes financières

Dettes financières	2021.12	Augmentation	Diminution	Variations de Périmètre	2022.12
Emprunts auprès des établissements de crédit	309 871	91 339	(63 965)	(91)	337 153
dont Leasing & locations de biens	*2 892*	*710*	*(1 009)*	*(91)*	*2 502*
Intérêts courus sur emprunts	502	542	(488)	-	556
Dépôts et cautionnements reçus	6 081	2 014	(414)	(47)	7 633
Total emprunts auprès des éts de crédits et loc. fin.	**316 453**	**93 896**	**(64 867)**	**(139)**	**345 343**
Autres emprunts	11	-	(1)	-	10
Total emprunts et dettes financières diverses	**11**	**-**	**(1)**	**-**	**10**
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 008	(4 004)	383	-	387
Total concours bancaires courants et intérêts courus	**4 008**	**(4 004)**	**383**	**-**	**387**
Total	**320 472**	**89 891**	**(64 485)**	**(139)**	**345 740**

4.12. Fournisseurs et autres dettes

Fournisseurs et comptes rattachés	2022.12	2021.12
Dettes fournisseurs	10 741	4 528
Factures non parvenues	9 937	1 131
Total	**20 677**	**5 659**

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

Autres dettes et comptes de régularisation	2022.12	2021.12
Fournisseurs d'immobilisations	3 128	16 176
Avances et acomptes reçus sur commande	97	263
Dettes fiscales et sociales	6 880	18 355
Impôts différés - passif	3 583	3 706
Comptes-courants créditeurs	119 187	59 248
Dettes diverses	3 873	2 085
Total Autres dettes	**136 747**	**99 834**
Produits constatés d'avance	21 668	37 805
Total	**158 414**	**137 639**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

5. Postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires	2022.12	%	2021.12	%
Ventes de produits	19 803	19%	259	0%
Production vendue de services	83 851	81%	53 223	97%
Autres refacturations avec marge	112	0%	1 128	2%
Total	**103 767**	**100%**	**54 611**	**100%**

Etat du CA en K€	2021	2022
Immobilier locatif Conso	**40 812**	**50 259**
Locatif Social	33 057	40 899
Refacturation de charges et travaux	10 221	11 485
Annulation ICO	- 2 465	- 2 125
Immobilier CPI Conso	**-**	**19 538**
Immobilier CPI Social	-	19 538
Annulation ICO		
Vectura Spain Barcelona Conso	**-**	**14 749**
Vectura Spain Barcelona Social	-	14 749
Annulation ICO		
Vectura Immobilier Conso	**3 199**	**12 498**
Vectura Immobilier Social	4 239	13 559
Annulation ICO	- 1 040	- 1 061
Exploitation Conso	**9 387**	**6 337**
Archivage Social	4 208	648
Logistique Social	4 852	5 524
MPS Social	272	315
ENR Social	259	266
Annulation ICO	- 205	- 416
Holding Conso	**1 380**	**385**
Holding Social	6 250	5 475
Annulation ICO	- 4 870	- 5 090
CA Social	63 359	112 458
Annulation ICO	- 8 580	- 8 691
CA Conso	**54 779**	**103 766**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

5.2. Autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation	2022.12	2021.12
Autres produits	13	63
Subventions d'exploitation	-	35
Transferts de charges d'exploitation	113	312
Total	**127**	**409**

5.3. Achats consommés matières premières et marchandises

5.4. Charges externes

Charges externes	2022.12	2021.12
Achats d'études	(23 990)	(684)
Autres achats	(14 292)	-
Achats non stockés	(1 430)	(1 187)
Sous-traitance générale	(708)	(495)
Redevances de crédit-bail	(81)	(1)
Locations et charges locatives	(545)	(2 225)
Entretiens et réparations	(4 841)	(4 454)
Primes d'assurance	(1 287)	(1 246)
Divers documentation	(11)	(54)
Personnel mis à disposition	(6)	(30)
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	(8 829)	(6 981)
Publicités	(77)	(1 226)
Transports	(36)	(9)
Déplacements	(271)	(1 335)
Frais postaux et de télécommunications	(85)	(125)
Services bancaires	(604)	(323)
Autres charges externes	(888)	(95)
Total	**(57 982)**	**(20 468)**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

5.5. Charges de personnel

Charges de personnel	2022.12	2021.12
Salaires bruts	(2 790)	(3 897)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(917)	(1 264)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(26)	(25)
Total	**(3 733)**	**(5 186)**

5.6. Dotations aux amortissements et provisions

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

Variations nettes des amortissements et des dépréciations	2022.12	2021.12
Dotations aux amortissements d'exploitation	(22 147)	(17 093)
Dotations aux amortissements sur location financement	(1 181)	(808)
Dotation aux provisions et dépréciations d'exploitation	(731)	(115)
Reprise aux provisions et dépréciations d'exploitation	5	79
Total	**(24 054)**	**(17 936)**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

5.7. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

Résultat financier	2022.12	2021.12
Autres produits de participation	15	(150)
Revenus des créances et VMP	-	60
Autres produits financiers	334	15
Total Produits financiers	**350**	**(75)**
Dotations aux provisions	(9)	-
Intérêts et charges assimilés	(7 222)	(5 302)
Charges nettes sur cessions de VMP	47	-
Autres charges financières	(96)	(453)
Total Charges financières	**(7 280)**	**(5 754)**
Résultat financier	**(6 930)**	**(5 830)**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

5.8. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

Produits exceptionnels	2022.12	2021.12
Produits excep. s/ exercices antérieurs	278	2
Produits exceptionnels sur opérations en capital	19 634	67 683
Autres produits exceptionnels	12 185	3 507
Reprises exceptionnelles	102	-
Total Produits exceptionnels	**32 199**	**71 192**
Charges exceptionnelles sur opération en capital	(5 592)	(31 802)
Autres charges exceptionnelles	(7 000)	(3 628)
Dotations exceptionnelles	(1 324)	-
Total Charges exceptionnelles	**(13 917)**	**(35 430)**
Résultat exceptionnel	**18 282**	**35 762**

Le résultat exceptionnel s'explique essentiellement par des cessions d'immobilisations corporelles chez MARGOT et SAMI, ainsi que par la cession des titres de participation VECTURA ARCHIVAGE détenus par VECTURA LOGISTIQUE.

L'impact sur le résultat exceptionnel net des cessions d'actifs est de 7 920 K€ pour MARGOT et 13 300 K€ pour SAMI.

La cession des titres VECTURA ARCHIVAGE a un impact de - 677 K€ au niveau consolidé.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

6. Impôt sur les sociétés

Impôt sur les résultats	2022.12	2021.12
Impôts différés	155	549
Impôt exigible	(7 954)	(11 061)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	9	()
Total	**(7 790)**	**(10 512)**

6.1. Ventilation de l'imposition différée par nature

Impôts différés par nature	2021.12	Incidence résultat	Variations de périmètre	2022.12
Autres retraitements	241	(222)	-	19
Id / différences temporaires	(1)	-	-	(1)
Id / annulation provisions réglementées	(163)	32	-	(131)
Id / retraitement des engagements de retraite	11	-	(6)	5
Id / retraitement du crédit-bail locataire	(1 354)	1	3	(1 351)
Id / autres retraitements (automatique)	(222)	222	-	-
Id sur écart d'évaluation 100%	(2 217)	68	-	(2 150)
Activation de reports déficitaires	170	-	-	170
Solde net d'impôt différé par nature	**(3 536)**	**100**	**(3)**	**(3 438)**

6.2. Déficits fiscaux non activés

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

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

L'IDA comptabilisé chez SOLOG pour 162 K€ à l'ouverture a été maintenu.

L'IDA comptabilisé chez Villindus pour 8 K€ est maintenu et est désormais porté par VECTURA à la suite de la Transmission universelle de patrimoine ayant eu lieu en septembre 2022.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

6.3. Détail des postes d'impôts différés

Impôts différés	2022.12	2021.12	Variations de périmètre	Variations
Impôts différés - actif	199	170		29
Impôts différés - passif	3 583	3 706		(123)
Impact sur le résultat consolidé	155			

Impôts différés	2021.12	Incidence résultat	Variations de périmètre	Reclas.	2022.12
Impôts différés - actif	170	10	(8)	23	194
Impôts différés - passif	3 706	(90)	(6)	23	3 632
Solde net d'impôt différé	**(3 536)**	**100**	**(3)**	**-**	**(3 438)**

6.4. Preuve d'impôt

	31/12/2022
Résultat net des sociétés intégrées en K€ (avant écart d'acquisition)	**13 792**
- Impôts sociaux	-7 944
- Impôts différés latents	155
= Charges d'impôts sur les résultats consolidés	-7 790
Résultat avant impôts	**21 582**
- Impôts théoriques au taux de 25 %	-5 395
= Différence d'impôts	**-2 394**

Explications	Charges	Produits
Différences permanentes sociales	864	
Différences permanentes consolidation	95	
Utilisation déficits non activés précédement		342
ID non activés s/déficits de l'exercice	3 040	
ID activés s/déficits (non activés précédemment)	0	
Imputation de déficits non activés		
Différence de taux d'impôt social		1 263
Différence de taux d'impôt différé		0
Impact de changement de taux d'ID		
Total	**3 999**	**1 605**
Différence nette	**2 394**	

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

A compter du 1er janvier 2010 la société VECTURA et ses filiales, VECTURA Logistique, VECTURA Archivage, VECTURA ENR, VECTURA Immobilier, ont opté pour le régime des groupes des sociétés.

A compter du 1er janvier 2020, toutes les SCI ont été intégrées au régime d'intégration fiscale du groupe.

La société Vectura est tête du groupe d'intégration fiscale.

L'ensemble des sociétés du groupe sont soumises à l'impôt sur les sociétés.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

7. Autres informations

7.1. Engagements hors bilan

7.1.1. Engagements donnés

Néant.

7.1.2. Engagements reçus

Néant.

7.1.3. Autres engagements

Néant.

7.2. Effectif moyen

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

Effectif moyen	2022.12	2021.12
Cadres /non cadres	56	71
Total	**56**	**71**

7.3. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires au titre des missions de commissariat aux comptes du groupe s'élèvent à 35.2 K€.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

8. Parties liées

8.1. Dirigeants

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

Cette information aboutirait à communiquer un montant individuel.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Vectura
Société par actions simplifiée
Au capital de 15.000.000 €
16, rue Jean Perrin
Zi ActiSud- Le Chapitre
31100 Toulouse

Grant Thornton
Commissaire aux Comptes
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Ohayon et Associés
Commissaire aux Comptes
36, route de l'Espagne
31100 Toulouse

Exercice clos le 31 décembre 2022

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

VECTURA

Exercice clos le 31 décembre 2022

A l'Assemblée générale de la société VECTURA,

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 VECTURA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 cet 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de Commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de

notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

- La note 3.3 *« Méthodes et règles d'évaluation »* décrit les principes et méthodes d'évaluation appliqués par le groupe et plus particulièrement l'application de certaines des méthodes préférentielles prévues par le règlement ANC 2020-01 en matière de comptabilisation des contrats de location financement et de provisionnement des prestations de retraites. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables relatives à la comptabilisation des contrats de location de financement et au provisionnement des prestations de retraites, ainsi que des informations correspondantes fournies dans les notes de l'annexe, et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérifications spécifiques

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

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

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 Neuilly-sur-Seine et Toulouse, le 1er juin 2023

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Christian Bande
Associé

Ohayon et Associés

Signé électroniquement le 01/06/2023 par Jerome Ohayon

ORDRE DES EXPERTS-COMPTABLES

Jérome Ohayon
Associé

VECTURA

Comptes consolidés
Exercice clos le
31/12/2022

Ce document contient 37 pages

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Sommaire général

Rapport de l'expert-comptable	3
Bilan consolidé	4
Compte de résultat consolidé	5
Tableau des flux de trésorerie	6
Variation des capitaux propres consolidés	8
Annexe aux comptes consolidés	9

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Rapport de l'expert-comptable

Conformément à notre lettre de mission, nous avons mis en œuvre les diligences contractuellement définies :

L'objectif principal de notre mission est d'établir les états financiers consolidés de votre groupe pour l'exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022. Elle comporte les étapes suivantes :

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

Les comptes consolidés du 01 janvier 2022 au 31 décembre 2022 se caractérisent par les données suivantes :

• Total du bilan	618 009 K€
• Chiffre d'affaires	103 767 K€
• Résultat net (part du groupe)	14 076 K€

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Bilan consolidé

Actif	Note n°	Valeurs brutes	Amort. Prov.	2022.12	2021.12
Immobilisations incorporelles	*4.1.*	1 707	(70)	1 636	2 171
Dont écarts d'acquisition	*4.1.1*	*1 548*	-	*1 548*	*1 548*
Immobilisations corporelles	*4.2*	612 877	(122 639)	490 238	417 424
Immobilisations financières	*4.3*	125	(3)	122	149
Titres mis en équivalence	*4.4*	2 066	-	2 066	1 792
Total actif Immobilisé		**616 775**	**(122 712)**	**494 063**	**421 536**
Stocks et en-cours	*4.5*	5 214	-	5 214	15 294
Clients et comptes rattachés	*4.6*	22 986	(876)	22 111	28 398
Autres créances et comptes de régularisation	*4.7*	58 750	(963)	57 787	42 954
Disponibilités et VMP	*4.8*	38 841	(6)	38 835	37 236
Total actif circulant		**125 791**	**(1 845)**	**123 946**	**123 883**
Total actif		**742 566**	**(124 557)**	**618 009**	**545 419**

Passif	Note n°	2022.12	2021.12
Capital	*4.9*	15 000	15 000
Primes liées au capital		6 888	6 888
Réserves		57 273	35 062
Résultat de l'exercice		14 076	24 607
Capitaux propres (part du groupe)		**93 238**	**81 557**
Intérêts minoritaires		(87)	(52)
Capitaux propres totaux		**93 151**	**81 505**
Provisions pour risques et charges	*4.10*	**21**	**144**
Emprunts et dettes financières	*4.11*	345 740	320 472
Fournisseurs et comptes rattachés	*4.12*	20 677	5 659
Autres dettes et comptes de régularisation	*4.12*	158 420	137 639
Total des dettes		**524 837**	**463 770**
Total passif		**618 009**	**545 419**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat	Note n°	2022.12	2021.12
Chiffre d'affaires	*5.1*	103 767	54 611
Autres produits d'exploitation	*5.2*	127	409
Total des produits d'exploitation		**103 894**	**55 020**
Achats consommés matières premières et marchandises	*5.3*	(746)	(556)
Charges externes	*5.4*	(57 982)	(20 468)
Charges de personnel	*5.5*	(3 733)	(5 186)
Impôts et taxes		(7 129)	(6 091)
Autres charges d'exploitation		(21)	(10)
Total des charges d'exploitation		**(69 610)**	**(32 312)**
EBITDA		**34 284**	**22 708**
Variations nettes des amortissements et dépréciations	*5.6*	(24 054)	(17 936)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**10 230**	**4 772**
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**10 230**	**4 772**
Charges financières		(7 280)	(5 604)
Produits financiers		350	(75)
Résultat financier	***5.6***	**(6 930)**	**(5 680)**
Résultat courant des sociétés intégrées		**3 300**	**(908)**
Charges et produits exceptionnels	*5.8*	18 282	35 762
Impôt sur les résultats	*6.1*	(7 790)	(10 512)
Résultat net des entreprises intégrées		**13 792**	**24 342**
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		274	252
Résultat net de l'ensemble consolidé		**14 066**	**24 594**
Intérêts minoritaires		(10)	(15)
Résultat net (part du groupe)		**14 076**	**24 608**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Tableau des flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie		2022.12	2021.12
	OPERATIONS D'EXPLOITATION		
OPERATIONS D'EXPLOITATION	**RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE**	**14 066**	**24 592**
	Dotations et reprises sur amortissements et provisions	24 625	17 968
	Plus et moins values de cession	(3 992)	(35 914)
	Impôts différés	(155)	(549)
	Quote-part de résultat des mises en équivalence	(274)	(252)
	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**34 271**	**5 845**
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	Variation des stocks	10 050	(7 357)
	Variation des créances clients et autres débiteurs	(12 659)	(41 618)
	Variation des provisions sur clients et autres débiteurs	656	28
	Variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	52 673	89 035
	VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	**50 720**	**40 089**
	Flux net de trésorerie lié à l'activité	**84 990**	**45 933**
	OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
OPERATION D'INVESTISSEMENT	Acquisition d'immobilisations	(126 171)	(122 502)
	Cession d'immobilisations	20 356	67 539
	Incidence des variations de périmètre	(739)	(2 980)
	Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**(106 554)**	**(57 943)**
	OPERATIONS DE FINANCEMENT		
OPERATION DE FINANCEMENT	Dividendes versés par la société mère	(1 503)	(14 418)
	Dividendes versés aux minoritaires	(25)	(28)
	Emissions d'emprunts (1)	91 172	89 203
	Remboursements d'emprunts (2)	(64 353)	(45 940)
	Augmentation des dépôts et cautionnements	1 962	1 293
	Diminution des dépôts et cautionnements	(461)	(382)
	Variation nette des concours bancaires	(2)	-
	Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**26 790**	**29 728**
VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE		**5 226**	**17 718**
	Trésorerie d'ouverture	33 228	15 508
	Trésorerie de clôture	38 455	33 228

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

(1) Le flux d'émission d'emprunt comprend un montant de refinancement à hauteur de 14 843 K€ ainsi que le regroupement comptable d'emprunts BPI pour 11 623 K€ (il ne s'agit pas d'emprunts nouveaux et/ou refinancement).
Le montant d'émissions d'emprunts hors refinancement et hors regroupement BPI s'élèvent donc à 64 706 K€

(2) Le flux de remboursement d'emprunt comprend un montant de refinancement à hauteur de 14 843 K€ ainsi que le regroupement des emprunts BPI et reclassement comptable sur LOLA pour 18 558 K€.
Le montant de remboursement d'emprunt hors refinancement et hors regroupement consolidation et reclassement s'élève donc à 30 705 K€.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2021.12	**15 000**	**6 888**	**43 945**	**5 387**	**71 221**
Affectation du résultat de l'exercice	-	-	5 387	(5 387)	()
Dividendes versés	-	-	(14 418)	-	(14 418)
Résultat 2021.12	-	-	-	24 607	24 607
Autres mouvements	-	-	146		146
Situation à la clôture de l'exercice 2021.12	**15 000**	**6 888**	**35 062**	**24 607**	**81 557**
Affectation du résultat de l'exercice 2021.12	-	-	24 607	(24 607)	-
Dividendes versés	-	-	(1 503)	-	(1 503)
Résultat 2022.12	-	-	-	14 076	14 076
Autres mouvements	-	-	(893)		(893)
Situation à la clôture de l'exercice 2022.12	**15 000**	**6 888**	**57 273**	**14 076**	**93 238**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Annexe aux comptes consolidés

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Sommaire de l'annexe aux comptes consolidés

1.	Faits majeurs	12
1.1.	Faits majeurs de l'exercice	12
1.2.	Evènements postérieurs à la clôture	13
2.	Activité(s) et périmètre	14
2.1.	Activité(s)	14
2.2.	Organigramme au 31 décembre 2022	14
2.3.	Entités consolidées	15
2.4.	Entités exclues du périmètre de consolidation	16
2.5.	Variations de périmètre	17
2.6.	Sorties de périmètre	17
2.7.	Restructurations internes	17
2.8.	Changements de méthodes de consolidation	17
3.	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	18
3.1.	Référentiel comptable	18
3.1.1.	Méthodes de consolidation	18
3.1.2.	Élimination des opérations intragroupes	18
3.1.3.	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	18
3.2.	Méthodes et règles d'évaluation	19
3.2.1.	Immobilisations incorporelles	19
3.2.1.1.	*Ecarts d'acquisition*	*19*
3.2.1.2.	*Evaluation des immobilisations incorporelles*	*19*
3.2.1.3.	*Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles*	*20*
3.2.2.	Immobilisations corporelles	20
3.2.3.	Contrats de crédit-bail et contrats assimilés	20
3.2.4.	Immobilisations financières	20
3.2.5.	Stocks et travaux en-cours	20
3.2.6.	Créances et dettes	20
3.2.7.	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	20
3.2.8.	Impôts sur les bénéfices	20
3.2.9.	Provisions pour risques et charges	21
3.2.10.	Engagements de retraite et prestations assimilés	21
3.2.11.	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	21
4.	Notes sur les postes du bilan	22
4.1.	Immobilisations incorporelles	22
4.1.1.	Écarts d'acquisition	22
4.2.	Immobilisations corporelles	23

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.3.	Immobilisations financières	24
4.4.	Titres mis en équivalence	24
4.5.	Stocks et en-cours	24
4.6.	Clients et comptes rattachés	25
4.7.	Autres créances et comptes de régularisation	25
4.8.	Trésorerie active	25
4.9.	Composition du capital social	25
4.10.	Provisions pour risques et charges	26
4.10.1.	Récapitulatif	26
4.10.2.	Indemnités de départ à la retraite et prestations assimilées	26
4.11.	Emprunts et dettes financières	26
4.11.1.	Nature et échéances des emprunts et dettes financières	26
4.11.2.	Variation des emprunts et dettes financières	27
4.12.	Fournisseurs et autres dettes	27
5.	Postes du compte de résultat	28
5.1.	Ventilation du chiffre d'affaires	28
5.2.	Autres produits d'exploitation	29
5.3.	Achats consommés matières premières et marchandises	29
5.4.	Charges externes	29
5.5.	Charges de personnel	30
5.6.	Dotations aux amortissements et provisions	30
5.7.	Résultat financier	31
5.8.	Résultat exceptionnel	32
6.	Impôt sur les sociétés	33
6.1.	Ventilation de l'imposition différée par nature	33
6.2.	Déficits fiscaux non activés	33
6.3.	Détail des postes d'impôts différés	34
6.4.	Preuve d'impôt	34
7.	Autres informations	36
7.1.	Engagements hors bilan	36
7.1.1.	Engagements donnés	36
7.1.2.	Engagements reçus	36
7.1.3.	Autres engagements	36
7.2.	Effectif moyen	36
7.3.	Honoraires des commissaires aux comptes	36
8.	Parties liées	37
8.1.	Dirigeants	37
8.1.1.	Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction	37

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

1. Faits majeurs

1.1. Faits majeurs de l'exercice

VECTURA a cédé à LOGINDUS une part sociale de chaque SCI listée ci-dessous :

- ABEL (cession d'une part sur 15 000)
- DU CHAPITRE (cession d'une part sur 10 000)
- EMMA (cession d'une part sur 15 300)
- EUROPA (cession d'une part sur 10 000)
- ROSE (cession d'une part sur 10 000)
- ZELDA (cession d'une part sur 1 000)
- PLAINE DU BOIS VERT (cession d'une part sur 440 700)
- TOUDIMMO (cession d'une part sur 220 000)

Les titres de la société VECTURA ARCHIVAGE ont été cédés dans leur intégralité au groupe RHENUS le 08/02/2022.

Cession des actifs des sociétés suivantes :

- SCI SAMI à PORTET SUR GARONNE (31)
- SCI MARGOT à PORTET SUR GARONNE (31)

Les transmissions universelles de patrimoine ci-dessous ont eu lieu sur l'exercice avec effet fiscal rétroactif au 01/01/2022 :

- de GUIDIC à MANON
- de DELTA 7 à VECTURA
- de NEUVILOG à VECTURA
- de VILLINDUS à VECTURA

Les sociétés ci-dessous ont été nouvellement créées sur la période :

- HAZEL
- LOLA
- MAYA
- ODESSA

La société NORO a changé de dénomination pour devenir NALA.

La société CANCE INDUSTRIE a changé de dénomination pour devenir COLETTE.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022 constitue un évènement majeur de l'exercice. Ce dernier n'a pas d'incidence financière sur les comptes clos au 31.12.2022, dans la mesure où il s'agit d'un événement relatif à une situation nouvelle. A date, les premières analyses de l'exposition de l'entité conduisent à un impact financier non significatif. Les effets de cette guerre à moyen et long terme sur l'économie et les marchés demeurent à ce stade inconnu et continueront à être appréciés avec prudence.

1.2. Evènements postérieurs à la clôture

Cession des actifs de la société suivante :

- SCI SOPHIA BIS à VALBONNE (06).

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

2. Activité(s) et périmètre

2.1. Activité(s)

La S.A.S. VECTURA est un holding familial de participations immobilières et commerciales

Le secteur d'activités au sens large est le service aux entreprises au travers de plusieurs activités et structures :

1) Le développement d'opérations immobilières patrimoniales à destination des grands groupes :

- Clefs en main locatifs

- Location de surfaces

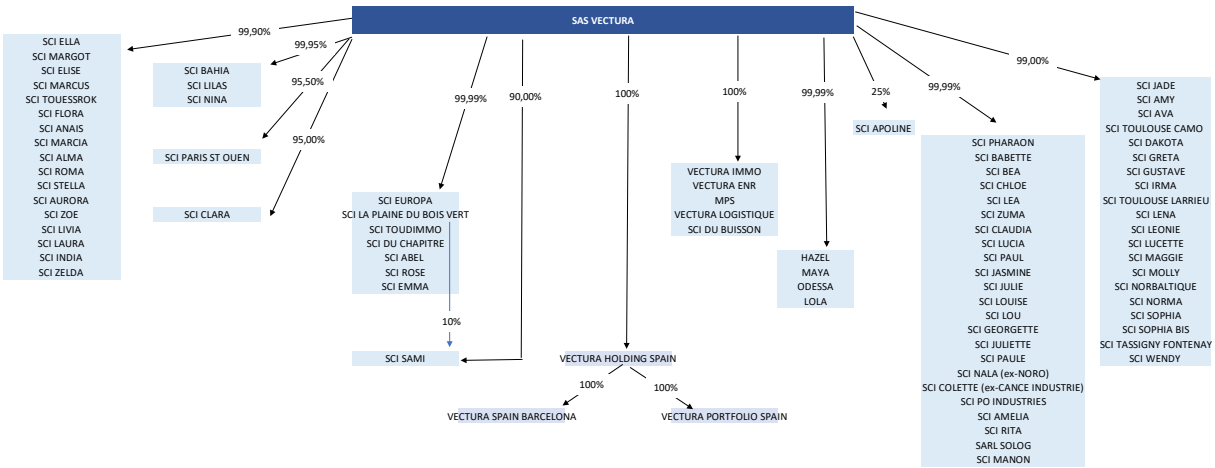
Ce développement s'articule autour de 2 stratégies :

- Acquisition, construction et gestion locative pour les SCI du Groupe, par le biais de VECTURA IMMOBILIER, spécialisée dans le montage d'opération, l'asset management et le property management internalisé,

- La construction pour compte de tiers, sous forme de VEFA ou CPI. Activité récente pour des clients historiques, lorsque le positionnement géographique ne correspond pas à la stratégie patrimoniale de la foncière.

2) La logistique externalisée, gestion de la supply-chain, organisation de transport, gestion des flux entrants/sortants, stockage, préparation de colis, expédition.

2.2. Organigramme au 31 décembre 2022



© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

2.3. Entités consolidées

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

Sociétés	Siège social	N° Siren	Méthode de consolidation 2022.12	Méthode de consolidation 2021.12	% contrôle 2022.12	% contrôle 2021.12	% intérêt 2022.12	% intérêt 2021.12
VECTURA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	43410887400026	**Société Mère**	**Société Mère**	**100,00 %**	**100,00 %**	**100,00 %**	**100,00 %**
APOLINE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	45260949800038	MEE	MEE	25,00 %	25,00 %	25,00 %	25,00 %
ALMA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	81888757100019	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
AMELIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89389438600018	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
AMY	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	79393704600027	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
ANAIS	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	83825289800013	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
AURORA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	82137081400013	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
AVA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	75214545800028	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
BABETTE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	84119378200015	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
BAHIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	82148658600018	IG	IG	99,95 %	99,95 %	99,95 %	99,95 %
BEA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	84124448600012	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
COLETTE (ex-CANCE INDUSTRIE)	ZI de la Berlanne Rue de l'Ayguelongue 64160 MORLAAS	89414193600019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
CHLOE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	84124095500010	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
CLARA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	52929260900011	IG	IG	95,00 %	95,00 %	95,00 %	95,00 %
CLAUDIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	85270754600010	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
DAKOTA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	80239314000024	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
DELTA 7	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89312374500018	IG	IG	-	99,99 %	-	99,99 %
CHAPITRE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	38181878000052	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
BUISSON	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	43130855000026	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ELISE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	49841493700017	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
ELLA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	49522363800018	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
EMMA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	43182169300022	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
EUROPA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	37815250800024	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
FLORA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	78996314700010	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
GEORGETTE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89327623800019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
GRETA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	79041457700029	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
GUSTAVE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	52320374300027	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
INDIA VECTURA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83431496500015	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
IRMA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	81216474700014	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
JADE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	48517909700012	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
JASMINE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89327693100019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
JULIE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89369205300018	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
JULIETTE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89321877600019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
BOISVERT	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	31778185400029	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
LAURA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83431264700011	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
LEA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	84124112800013	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
LENA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	80165266000029	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
LEONIE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	79988558700029	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
LILAS	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	82212975500010	IG	IG	99,95 %	99,95 %	99,95 %	99,95 %
LIVIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83425416100013	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
VECTURA BARCELONA SPAIN	C\ Velazquez, 64 28004 MADRID		IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
LOU	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89327648500016	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
LOUISE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89322205900014	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
LUCETTE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	81794146100011	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
LUCIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	85269678000018	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
MAGGIE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	79384098400017	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
MAINTENANCE PROPRETE SERVICES	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	83508847700012	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
MANON	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	43470150400020	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
MARCIA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	81975581000010	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
MARCUS	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	50862972200010	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
MARGOT	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	49779128500016	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
MOLLY	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	79534561000021	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
NEUVILOG	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83044030100018	IG	IG	-	99,99 %	-	99,99 %

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

Sociétés	Siège social	N° Siren	Méthode de consolidation 2022.12	Méthode de consolidation 2021.12	% contrôle 2022.12	% contrôle 2021.12	% intérêt 2022.12	% intérêt 2021.12
NINA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	82218026100015	IG	IG	99,95 %	99,95 %	99,95 %	99,95 %
NORBALTIQUE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	52320376800024	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
NORMA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	75183284100025	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
PARIS SAINT OUEN	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	53450449300022	IG	IG	99,50 %	99,50 %	99,50 %	99,50 %
PAUL	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	87871082100017	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
PAULE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89404120100019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
PHARAON	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	84124133400017	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
PO INDUSTRIES	86 Boulevard Aristide Briand 66100 PERPIGNAN	89447995500011	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
RITA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89884023600019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
ROMA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	82140795400014	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
ROSE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	48113098700029	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
SAMI	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	34848759600028	IG	IG	90,00 %	90,00 %	90,00 %	100,00 %
SOLOG	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	88004800400019	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
SOPHIA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	53231859900026	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
SOPHIA BIS	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	53882380800018	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
STELLA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	82137081400013	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
TASSIGNY FONTENAY	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	53333478500029	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
TOUDIMMO	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	40158493300022	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TOUESSROK	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	50966876000028	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
TOULOUSE CAMO	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	53969500700010	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
TOULOUSE LARRIEU	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	53535741200019	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
ABEL	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	47789118800013	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
ARCHIVAGE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	51873186400014	IG	IG	-	100,00 %	-	100,00 %
VECTURA ENR	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	51874216800017	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VECTURA IMMOBILIER	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	49510508200012	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VECTURA LOGISTIQUE	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	34847221800067	IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VILLINDUS	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83426279200015	IG	IG	-	99,99 %	-	99,99 %
WENDY	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	81226338200010	IG	IG	99,00 %	99,00 %	99,00 %	99,00 %
ZELDA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	48410268600017	IG	IG	99,99 %	100,00 %	99,99 %	100,00 %
ZOE	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	83140123700019	IG	IG	99,90 %	99,90 %	99,90 %	99,90 %
ZUMA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	85089555800011	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
NALA (Ex-NORO)	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	89398707300010	IG	IG	99,99 %	99,99 %	99,99 %	99,99 %
HAZEL	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	91105106800011	IG	NI	99,99 %	-	99,99 %	-
LOLA	27, rue de la Boétie 75008 PARIS	90974319700016	IG	NI	99,99 %	-	99,99 %	-
MAYA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	91108868000010	IG	NI	99,99 %	-	99,99 %	-
ODESSA	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	91469820400015	IG	NI	99,99 %	-	99,99 %	-
GUIDIC	18 rue Jean PERRIN-ACTISUD-31100 TOULOUSE	42352185500027	IG	IG	-	100,00 %	-	100,00 %
VECTURA HOLDING SPAIN	C\ Velazquez, 64 28004 MADRID		IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
VECTURA PORTFOLIO SPAIN	C\ Velazquez, 64 28004 MADRID		IG	IG	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

2.4. Entités exclues du périmètre de consolidation

La société VECTURA DEVELOPPEMENT 2 est exclue du périmètre.

Ces entités ne sont pas consolidées conformément à l'article L 233-19 II 2° du code de commerce, une filiale ou une participation peut être laissée en dehors du périmètre de consolidation lorsqu'elle ne représente, seule ou avec d'autres, qu'un intérêt négligeable par rapport à l'objectif d'image fidèle que doivent donner les comptes consolidés.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

2.5. Variations de périmètre

Création de nouvelles sociétés intégrée au 31.12.2022 :

- **HAZEL**

Société créée en mars 2022. Détenue au sein du groupe à 99,99% par VECTURA.

- **LOLA**

Société créée en janvier 2022. Détenue au sein du groupe à 99,99% par VECTURA.

- **MAYA**

Société créée en mars 2022. Détenue au sein du groupe à 99,99% par VECTURA.

- **ODESSA**

Société créée en juin 2022. Détenue au sein du groupe à 99,99% par VECTURA.

Les transmissions universelles de patrimoine avec effet fiscal rétroactif au 01/01/2022 :

- de GUIDIC à MANON
- de DELTA 7 à VECTURA
- de NEUVILOG à VECTURA
- de VILLINDUS à VECTURA

Les titres de la société VECTURA ARCHIVAGE ont été cédés à RHENUS le 08/02/2022.

2.6. Sorties de périmètre

Sortie de la société VECTURA ARCHIVAGE à la suite de la cession des titres mentionné ci-dessus.

2.7. Restructurations internes

Néant.

2.8. Changements de méthodes de consolidation

Néant.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

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

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe Vectura sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Le règlement comptable ANC 2020-01 est appliqué depuis le 01/01/2021. Modalités de consolidation.

3.1.1. Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31/12/2022. Toutes les participations significatives dans lesquelles les sociétés du Groupe VECTURA assurent le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le contrôle conjoint est exercé sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Celles dans lesquelles le Groupe VECTURA exerce une influence notable et détient directement ou indirectement plus de 20% du capital sont mises en équivalence.

Certaines participations répondant aux critères ci-dessus ne sont pas consolidées du fait de leur faible impact (cf. note 2.4 "liste des sociétés non consolidées").

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

L'intégration proportionnelle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise consolidée, après retraitements éventuels ; aucun intérêt minoritaire n'est donc constaté ;
- Éliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée proportionnellement et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise intégrée proportionnellement.

La mise en équivalence consiste à :

- substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation ;
- éliminer les profits internes intégrés entre l'entreprise mise en équivalence et les autres entreprises consolidées à hauteur du pourcentage de participation dans l'entreprise mise en équivalence.

3.1.2. Élimination des opérations intragroupes

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

3.1.3. Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2022, d'une durée de 12 mois, à l'exception des nouvellement créées, qui sont consolidées sur

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

la base des comptes entre la date de création et le 31 décembre 2022, et les sociétés cédées consolidées sur la base des comptes allant du 1er janvier 2022 à la date de cession.

3.2. Méthodes et règles d'évaluation

L'application des méthodes de référence du règlement ANC 2020-01 est la suivante :

Application des méthodes de référence	Obligatoire/ Référence	Note
Comptabilisation des contrats de crédit-bail et des contrats assimilés	Obligatoire	3.2.3
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Référence	3.2.10
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	Obligatoire	N/A
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	Référence	N/A

3.2.1. Immobilisations incorporelles

3.2.1.1. Ecarts d'acquisition

L'écart de première consolidation constaté à l'occasion d'une prise de participation (différence entre la prise d'acquisition et la quote-part de capitaux propres retraités de la société acquise à la date de prise de contrôle) est traité comme suit :

L'écart d'évaluation afférent à des actifs identifiables est classé aux postes du bilan concernés et suit les règles comptables propres à ces actifs.

L'écart résiduel est constaté en écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition positif est porté à l'actif immobilisé et l'écart d'acquisition négatif au poste « provisions pour risques et charges ».

Le groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition Actif.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition Actif est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

L'écart d'acquisition négatif peut correspondre à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition réalisée dans des conditions avantageuses ou à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Il est repris au résultat selon les hypothèses retenues lors de l'acquisition.

Dans l'hypothèse où une évolution significative serait observée, une dépréciation ou une reprise exceptionnelle sera constatée afin de refléter la valeur économique des actifs.

Conformément au règlement n° 2020-01, *§231-10 Période d'évaluation*, l'entreprise consolidante dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à l'acquisition, au cours duquel elle peut procéder aux analyses et expertises nécessaires en vue de cette évaluation.

3.2.1.2. Evaluation des immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

3.2.1.3. *Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles*

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

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Fonds commercial	Linéaire	10 ans
Brevets, licences	Linéaire	N/A
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 2 ans

3.2.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Agencements, aménagements des constructions	Linéaire	5 à 10 ans
Constructions	Linéaire	10 à 40 ans
Installations techniques	Linéaire	2 à 15 ans
Matériels et outillages	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 10 ans
Agencements divers	Linéaire	5 à 15 ans

3.2.3. Contrats de crédit-bail et contrats assimilés

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de crédit-bail et contrats assimilés, sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

3.2.4. Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

Par ailleurs, il comprend des titres de participation dans une société non consolidée. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

3.2.5. Stocks et travaux en-cours

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode CUMP : « Coût Unitaire Moyen Pondéré ».

Une dépréciation est comptabilisée en fonction de l'ancienneté du stock et de son niveau de rotation. Il est appliqué au prix d'achat un coefficient de dépréciation en fonction de ces critères.

3.2.6. Créances et dettes

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

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

3.2.7. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

3.2.8. Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du règlement ANC 2020-01, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

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

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

En application du règlement ANC 2020.01, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

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

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

Le nouveau règlement ANC 2020.01, impose l'inclusion des impôts différés passifs dans le poste Autres.Dettes.

3.2.9. Provisions pour risques et charges

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels.

3.2.10. Engagements de retraite et prestations assimilés

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est dorénavant déterminé après la prise en compte de facteurs de rotation, mortalité et d'évolution des rémunérations.

Elle fait l'objet d'une comptabilisation en consolidation.

3.2.11. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4. Notes sur les postes du bilan

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

4.1. Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	2021.12	Augmentations	Diminutions	Variations de Périmètre	2022.12
Concessions, brevets & droits similaires	802	214	-	(890)	126
Immobilisations incorporelles en cours	30	2	-	-	32
Ecarts d'acquisition	1 548	-		-	1 548
Total valeurs brutes	**2 381**	**216**	**-**	**(890)**	**1 707**
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	(210)	(11)	-	151	(70)
Total amts, dep. et prov.	**(210)**	**(11)**	**-**	**151**	**(70)**
Concessions, brevets & droits similaires	592	203	-	(739)	56
Immobilisations incorporelles en cours	30	2	-	-	32
Ecarts d'acquisition	1 548	-	-	-	1 548
Immobilisations incorporelles (net)	**2 171**	**205**	**-**	**(739)**	**1 636**

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

4.1.1. Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition portent sur les entités suivantes :

Ecarts d'acquisition actifs	2021.12	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Autres variations de périmètre	2022.12
EMMA	610	-	-	-	610
MANON	-	-	-	939	939
GUIDIC	939	-	-	(939)	-
Total valeurs brutes	**1 548**	**-**	**-**	**-**	**1 548**
Total amortissements et dépréciations	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total valeurs nettes	**1 548**	**-**	**-**	**-**	**1 548**

Un écart d'acquisition a été comptabilisé en 2019 pour un montant de 518 K€ suite aux rachats des titres de la SCI EMMA. Cet écart a été augmenté de 91 k€ suite au paiement d'un complément de prix sur l'exercice 2020.

L'acquisition de la société GUIDIC a fait l'objet d'un écart d'acquisition positif pour 939 K€.

À la suite de la transmission universelle de patrimoine de Guidic, l'écart d'acquisition enregistré l'année précédente a été transféré à Manon.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.2. Immobilisations corporelles

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

Immobilisations corporelles	2021.12	Augmentations	Diminutions	Variations de Périmètre	Reclassement	2022.12
Terrains	101 587	31 858	(672)	104	-	132 772
Terrains - Location	1 447	-	-	-	-	1 447
Agencements sur terrains	-	-	-	-	17	17
Constructions	386 175	71 892	(9 030)	1 180	178	449 999
Constructions - Location	10 412	-	-	-	-	10 412
Installations tech, matériel & outillage	2 611	18	-	(414)	-	2 215
Matériel de transport	13	38	(11)	-	124	164
Matériel informatique	-	16	-	-	166	182
Autres immobilisations corporelles	9 891	380	(102)	(3 981)	(261)	5 926
Autres immobilisations corporelles - Location	2 390	710	(398)	(386)	-	2 316
Immobilisations corporelles en cours	9 790	8 255	(8 979)	(1 416)	(223)	7 427
Total valeurs brutes	**524 315**	**113 168**	**(19 192)**	**(4 913)**	**-**	**612 877**
Amt/Dép. constructions	(93 919)	(22 619)	6 722	402	-	(109 414)
Amt/Dép. constructions - Location	(4 464)	(590)	-	-	-	(5 054)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	(1 926)	(142)	-	382	-	(1 686)
Amt/Dép. Matériel transport	(13)	(10)	9	-	(114)	(128)
Amt/Dép. Matériel informatique	-	(28)	-	-	(124)	(152)
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	(5 100)	(525)	55	687	237	(4 646)
Amt/Dép. autres immobilisations corp. - Location	(1 468)	(591)	350	282	-	(1 427)
Amt/Dép. immobilisations corp. en cours	-	(132)	-	-	-	(132)
Total amts, dep. et prov.	**(106 891)**	**(24 636)**	**7 136**	**1 753**	**-**	**(122 639)**
Valeurs nettes						
Terrains	101 587	31 858	(672)	104	-	132 772
Terrains - Location	1 447	-	-	-	-	1 447
Agencements sur terrains	-	-	-	-	17 168	17 168
Constructions	292 255	49 274	(2 308)	1 582	178	340 585
Constructions - Location	5 947	(208)	(382)	-	-	5 357
Installations tech, matériel & outillage	686	(124)	-	(32)	-	529
Matériel de transport	-	29	(3)	-	10	36
Matériel informatique	-	-11 789	-	-	41 869	30 080
Autres immobilisations corporelles	4 791	(145)	(47)	(3 295)	(24)	1 280
Autres immobilisations corporelles - Location	921	119	(48)	(103)	-	890
Immobilisations corporelles en cours	9 790	8 123	(8 979)	(1 416)	(223)	7 295
Immobilisations corporelles (net)	**417 424**	**88 914**	**(12 438)**	**(3 160)**	**-**	**490 238**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.3. Immobilisations financières

Immobilisations financières	2021.12	Augmentations	Diminutions	Variations de Périmètre	2022.12
Titres de participation	31	-	(15)	-	16
Titres immobilisés	52	-	-	-	52
Prêts et cautionnements	67	449	(46)	(412)	58
Total valeurs brutes	**149**	**449**	**(61)**	**(412)**	**125**
Total dépréciations et provisions	**-**	**(3)**	**-**	**-**	**(3)**
Titres de participation	31	(3)	(15)	-	13
Titres immobilisés	52	-	-	-	52
Prêts et cautionnements	67	449	(46)	(412)	58
Immobilisations financières (net)	**149**	**446**	**(61)**	**(412)**	**122**

Les titres immobilisés non consolidés correspondent essentiellement aux titres DP Investissements pour 15 K€, Uniprogros pour 10 K€, Air Midi Center pour 2,9 K€.

4.4. Titres mis en équivalence

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

Titres mis en équivalence	2021.12	Résultat 2022.12	2022.12
Titres Mis en Equivalence	1 792	274	2 066
Total valeur brutes	**1 792**	**274**	**2 066**

4.5. Stocks et en-cours

Stocks	2021.12	Variations de Périmètre	Variations	2022.12
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	36	(30)	(6)	-
Stocks - en-cours de production	15 257	-	(10 043)	5 214
Total valeur brutes	**15 294**	**(30)**	**(10 050)**	**5 214**
Total dépréciations et provisions	**-**	**-**	**-**	**-**
Total valeurs nettes	**15 294**	**(30)**	**(10 050)**	**5 214**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.6. Clients et comptes rattachés

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Clients et comptes rattachés	Brut	Provision	2022.12	Brut	Provision	2021.12
Clients et comptes rattachés	22 986	(876)	22 111	28 664	(266)	28 398
Total	**22 986**	**(876)**	**22 111**	**28 664**	**(266)**	**28 398**

	Échéances				
Clients et comptes rattachés	Brut	- 1 an	+ 1 an	Dépréciation	2022.12
Créances clients et comptes rattachés	22 986	22 986	-	(876)	22 111
Total	**22 986**	**22 986**	**-**	**(876)**	**22 111**

4.7. Autres créances et comptes de régularisation

Autres créances et comptes de régularisation	Brut	Provision	2022.12	2021.12
Avances et accomptes sur commandes	331	-	331	168
Impôts différés actifs	199	-	199	170
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	118	-	118	24
Créances fiscales et sociales	12 195	-	12 195	12 322
Comptes courants	33 147	-	33 147	21 011
Créances diverses	11 592	-	11 592	7 767
Total Autres créances	**57 582**	**-**	**57 582**	**41 463**
Charges constatées d'avance	1 135	-	1 135	1 492
Total	**58 717**	**-**	**58 717**	**42 954**

4.8. Trésorerie active

	Brut	Provision	2022.12	2021.12
VMP - Equivalents de trésorerie	500	(6)	494	-
Disponibilités	38 341		38 341	37 236
Total	**38 841**	**(6)**	**38 835**	**37 236**

4.9. Composition du capital social

Au 31 décembre 2022, le capital social se compose de 49 479 actions d'une valeur nominale de 303,16 €uros.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.10. Provisions pour risques et charges

4.10.1. Récapitulatif

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

Provisions pour risques et charges	2021.12	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	2022.12
Provisions pour pensions et retraites	42	1	-	(22)	21
Provisions pour litiges	102	-	(102)	-	-
Total	**144**	**1**	**(102)**	**(22)**	**21**

4.10.2. Indemnités de départ à la retraite et prestations assimilées

Les hypothèses d'évaluation sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Salaire fin de carrière
- Turn-over : faible
- Table de mortalité : TV 88/90
- Taux actualisation : 5 %
- Taux augmentation salaires : 6 %
- Convention collective : convention propre à chaque entité

4.11. Emprunts et dettes financières

4.11.1. Nature et échéances des emprunts et dettes financières

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

Dettes financières	2021.12	2022.12	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établiss. de crédit	309 871	337 153	32 691	118 854	185 608
Leasing & locations de biens	*2 892*	*2 502*	*961*	*1 589*	*102*
Intérêts courus sur emprunts	501	556	584	14	-
Dépôts et cautionnements reçus	6 081	7 633		7 633	
Total emprunts auprès des éts de crédits et loc. fin.	**316 453**	**345 343**	**33 275**	**126 502**	**185 608**
Autres emprunts	11	10	-	10	-
Total emprunts et dettes financières diverses	**11**	**10**	**-**	**10**	**-**
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 008	387	387	-	-
Total concours bancaires courants et intérêts courus	**4 008**	**387**	**387**	**-**	**-**
Total	**320 472**	**345 740**	**33 662**	**126 512**	**185 608**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

4.11.2. Variation des emprunts et dettes financières

Dettes financières	2021.12	Augmentation	Diminution	Variations de Périmètre	2022.12
Emprunts auprès des établissements de crédit	309 871	91 339	(63 965)	(91)	337 153
dont Leasing & locations de biens	*2 892*	*710*	*(1 009)*	*(91)*	*2 502*
Intérêts courus sur emprunts	502	542	(488)	-	556
Dépôts et cautionnements reçus	6 081	2 014	(414)	(47)	7 633
Total emprunts auprès des éts de crédits et loc. fin.	**316 453**	**93 896**	**(64 867)**	**(139)**	**345 343**
Autres emprunts	11	-	(1)	-	10
Total emprunts et dettes financières diverses	**11**	**-**	**(1)**	**-**	**10**
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 008	(4 004)	383	-	387
Total concours bancaires courants et intérêts courus	**4 008**	**(4 004)**	**383**	**-**	**387**
Total	**320 472**	**89 891**	**(64 485)**	**(139)**	**345 740**

4.12. Fournisseurs et autres dettes

Fournisseurs et comptes rattachés	2022.12	2021.12
Dettes fournisseurs	10 741	4 528
Factures non parvenues	9 937	1 131
Total	**20 677**	**5 659**

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

Autres dettes et comptes de régularisation	2022.12	2021.12
Fournisseurs d'immobilisations	3 128	16 176
Avances et acomptes reçus sur commande	97	263
Dettes fiscales et sociales	6 880	18 355
Impôts différés - passif	3 583	3 706
Comptes-courants créditeurs	119 187	59 248
Dettes diverses	3 873	2 085
Total Autres dettes	**136 747**	**99 834**
Produits constatés d'avance	21 668	37 805
Total	**158 414**	**137 639**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

5. Postes du compte de résultat

5.1. Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires	2022.12	%	2021.12	%
Ventes de produits	19 803	19%	259	0%
Production vendue de services	83 851	81%	53 223	97%
Autres refacturations avec marge	112	0%	1 128	2%
Total	**103 767**	**100%**	**54 611**	**100%**

Etat du CA en K€	2021	2022
Immobilier locatif Conso	**40 812**	**50 259**
Locatif Social	33 057	40 899
Refacturation de charges et travaux	10 221	11 485
Annulation ICO	- 2 465	- 2 125
Immobilier CPI Conso	**-**	**19 538**
Immobilier CPI Social	-	19 538
Annulation ICO		
Vectura Spain Barcelona Conso	**-**	**14 749**
Vectura Spain Barcelona Social	-	14 749
Annulation ICO		
Vectura Immobilier Conso	**3 199**	**12 498**
Vectura Immobilier Social	4 239	13 559
Annulation ICO	- 1 040	- 1 061
Exploitation Conso	**9 387**	**6 337**
Archivage Social	4 208	648
Logistique Social	4 852	5 524
MPS Social	272	315
ENR Social	259	266
Annulation ICO	- 205	- 416
Holding Conso	**1 380**	**385**
Holding Social	6 250	5 475
Annulation ICO	- 4 870	- 5 090
CA Social	63 359	112 458
Annulation ICO	- 8 580	- 8 691
CA Conso	**54 779**	**103 766**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

5.2. Autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation	2022.12	2021.12
Autres produits	13	63
Subventions d'exploitation	-	35
Transferts de charges d'exploitation	113	312
Total	**127**	**409**

5.3. Achats consommés matières premières et marchandises

5.4. Charges externes

Charges externes	2022.12	2021.12
Achats d'études	(23 990)	(684)
Autres achats	(14 292)	-
Achats non stockés	(1 430)	(1 187)
Sous-traitance générale	(708)	(495)
Redevances de crédit-bail	(81)	(1)
Locations et charges locatives	(545)	(2 225)
Entretiens et réparations	(4 841)	(4 454)
Primes d'assurance	(1 287)	(1 246)
Divers documentation	(11)	(54)
Personnel mis à disposition	(6)	(30)
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	(8 829)	(6 981)
Publicités	(77)	(1 226)
Transports	(36)	(9)
Déplacements	(271)	(1 335)
Frais postaux et de télécommunications	(85)	(125)
Services bancaires	(604)	(323)
Autres charges externes	(888)	(95)
Total	**(57 982)**	**(20 468)**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

5.5. Charges de personnel

Charges de personnel	2022.12	2021.12
Salaires bruts	(2 790)	(3 897)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(917)	(1 264)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(26)	(25)
Total	**(3 733)**	**(5 186)**

5.6. Dotations aux amortissements et provisions

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

Variations nettes des amortissements et des dépréciations	2022.12	2021.12
Dotations aux amortissements d'exploitation	(22 147)	(17 093)
Dotations aux amortissements sur location financement	(1 181)	(808)
Dotation aux provisions et dépréciations d'exploitation	(731)	(115)
Reprise aux provisions et dépréciations d'exploitation	5	79
Total	**(24 054)**	**(17 936)**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

5.7. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

Résultat financier	2022.12	2021.12
Autres produits de participation	15	(150)
Revenus des créances et VMP	-	60
Autres produits financiers	334	15
Total Produits financiers	**350**	**(75)**
Dotations aux provisions	(9)	-
Intérêts et charges assimilés	(7 222)	(5 302)
Charges nettes sur cessions de VMP	47	-
Autres charges financières	(96)	(453)
Total Charges financières	**(7 280)**	**(5 754)**
Résultat financier	**(6 930)**	**(5 830)**

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

5.8. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

Produits exceptionnels	2022.12	2021.12
Produits excep. s/ exercices antérieurs	278	2
Produits exceptionnels sur opérations en capital	19 634	67 683
Autres produits exceptionnels	12 185	3 507
Reprises exceptionnelles	102	-
Total Produits exceptionnels	**32 199**	**71 192**
Charges exceptionnelles sur opération en capital	(5 592)	(31 802)
Autres charges exceptionnelles	(7 000)	(3 628)
Dotations exceptionnelles	(1 324)	-
Total Charges exceptionnelles	**(13 917)**	**(35 430)**
Résultat exceptionnel	**18 282**	**35 762**

Le résultat exceptionnel s'explique essentiellement par des cessions d'immobilisations corporelles chez MARGOT et SAMI, ainsi que par la cession des titres de participation VECTURA ARCHIVAGE détenus par VECTURA LOGISTIQUE.

L'impact sur le résultat exceptionnel net des cessions d'actifs est de 7 920 K€ pour MARGOT et 13 300 K€ pour SAMI.

La cession des titres VECTURA ARCHIVAGE a un impact de - 677 K€ au niveau consolidé.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

6. Impôt sur les sociétés

Impôt sur les résultats	2022.12	2021.12
Impôts différés	155	549
Impôt exigible	(7 954)	(11 061)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	9	()
Total	**(7 790)**	**(10 512)**

6.1. Ventilation de l'imposition différée par nature

Impôts différés par nature	2021.12	Incidence résultat	Variations de périmètre	2022.12
Autres retraitements	241	(222)	-	19
Id / différences temporaires	(1)	-	-	(1)
Id / annulation provisions réglementées	(163)	32	-	(131)
Id / retraitement des engagements de retraite	11	-	(6)	5
Id / retraitement du crédit-bail locataire	(1 354)	1	3	(1 351)
Id / autres retraitements (automatique)	(222)	222	-	-
Id sur écart d'évaluation 100%	(2 217)	68	-	(2 150)
Activation de reports déficitaires	170	-	-	170
Solde net d'impôt différé par nature	**(3 536)**	**100**	**(3)**	**(3 438)**

6.2. Déficits fiscaux non activés

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

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

L'IDA comptabilisé chez SOLOG pour 162 K€ à l'ouverture a été maintenu.

L'IDA comptabilisé chez Villindus pour 8 K€ est maintenu et est désormais porté par VECTURA à la suite de la Transmission universelle de patrimoine ayant eu lieu en septembre 2022.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

6.3. Détail des postes d'impôts différés

Impôts différés	2022.12	2021.12	Variations de périmètre	Variations
Impôts différés - actif	199	170		29
Impôts différés - passif	3 583	3 706		(123)
Impact sur le résultat consolidé	155			

Impôts différés	2021.12	Incidence résultat	Variations de périmètre	Reclas.	2022.12
Impôts différés - actif	170	10	(8)	23	194
Impôts différés - passif	3 706	(90)	(6)	23	3 632
Solde net d'impôt différé	**(3 536)**	**100**	**(3)**	**-**	**(3 438)**

6.4. Preuve d'impôt

	31/12/2022
Résultat net des sociétés intégrées en K€ (avant écart d'acquisition)	**13 792**
- Impôts sociaux	-7 944
- Impôts différés latents	155
= Charges d'impôts sur les résultats consolidés	-7 790
Résultat avant impôts	**21 582**
- Impôts théoriques au taux de 25 %	-5 395
= Différence d'impôts	**-2 394**

Explications	Charges	Produits
Différences permanentes sociales	864	
Différences permanentes consolidation	95	
Utilisation déficits non activés précédement		342
ID non activés s/déficits de l'exercice	3 040	
ID activés s/déficits (non activés précédemment)	0	
Imputation de déficits non activés		
Différence de taux d'impôt social		1 263
Différence de taux d'impôt différé		0
Impact de changement de taux d'ID		
Total	**3 999**	**1 605**
Différence nette	**2 394**	

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

A compter du 1er janvier 2010 la société VECTURA et ses filiales, VECTURA Logistique, VECTURA Archivage, VECTURA ENR, VECTURA Immobilier, ont opté pour le régime des groupes des sociétés.

A compter du 1er janvier 2020, toutes les SCI ont été intégrées au régime d'intégration fiscale du groupe.

La société Vectura est tête du groupe d'intégration fiscale.

L'ensemble des sociétés du groupe sont soumises à l'impôt sur les sociétés.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

7. Autres informations

7.1. Engagements hors bilan

7.1.1. Engagements donnés

Néant.

7.1.2. Engagements reçus

Néant.

7.1.3. Autres engagements

Néant.

7.2. Effectif moyen

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

Effectif moyen	2022.12	2021.12
Cadres /non cadres	56	71
Total	**56**	**71**

7.3. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires au titre des missions de commissariat aux comptes du groupe s'élèvent à 35.2 K€.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].

8. Parties liées

8.1. Dirigeants

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

Cette information aboutirait à communiquer un montant individuel.

© 2018 KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes, membre français du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants Adhérents de KPMG International Coopérative, une entité de droit suisse. Tous droits réservés. Le nom KPMG et le logo sont des marques déposées ou des marques de KPMG International. [Imprimé en France].