

RCS : LYON

Code greffe : 6901

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2001 B 02154

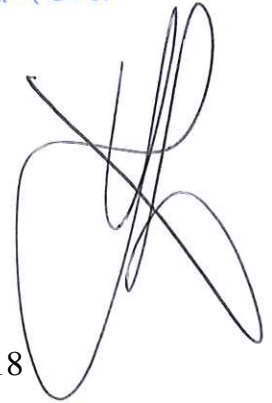
Numéro SIREN : 438 355 398

Nom ou dénomination : EM2C Groupe

Ce dépôt a été enregistré le 20/11/2018 sous le numéro de dépôt B2018/047152

COMPTES CONSOLIDÉS & ANNEXES

*Copie certifiée
conforme par le
Président*



Greffe du Tribunal de Commerce de Lyon : dépôt n° 47152 en date du 20/11/2018



Exercice du 1^{er} mai 2017
au 30 avril 2018



groupe
em2c

l'immobilier inspiré

SOMMAIRE



| | |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Bilan Consolidé | page 4 |
| Compte de Résultat Consolidé | page 6 |
| | |
| LES ANNEXES | pages 7 à 19 |
| | |
| Note 1 – Faits significatifs | page 7 |
| Note 2 – Principes comptables, règles et méthodes d'évaluation | page 7 |
| Note 3 – Actif immobilisé et amortissements | page 11 |
| Note 4 – Actif circulant et comptes de régularisation | page 12 |
| Note 5 – Provisions | page 13 |
| Note 6 – Échéances des dettes financières | page 14 |
| Note 7 – Autres dettes d'exploitation et comptes de régularisation | page 14 |
| Note 8 – Dettes Sauvegarde | page 14 |
| Note 9 – Chiffre d'affaires | page 15 |
| Note 10 – Résultat financier | page 15 |
| Note 11 – Résultat exceptionnel | page 15 |
| Note 12 – Périmètre de consolidation | page 16 |
| Note 13 – Tableau de variation des capitaux propres consolidés | page 17 |
| Note 14 – Tableau des flux de trésorerie consolidés | page 18 |
| Note 15 – Engagements financiers | page 19 |

BILAN CONSOLIDÉ



| ACTIF | NOTES | 30/04/2018 (EN K€) | 30/04/2017 (EN K€) |
|----------------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Écarts d'acquisition | | 0 | 0 |
| Capital souscrit non appelé. | | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles | | 223 | 252 |
| Immobilisations corporelles | | 583 | 412 |
| Immobilisations financières | | 5.201 | 4.339 |
| Participations mises en équivalence | | 276 | 73 |
| ACTIF IMMOBILISE | 3 | 6.283 | 5.076 |
| Stocks et en-cours | | 7.557 | 6.056 |
| Clients et comptes rattachés | | 28.094 | 24.677 |
| Autres créances et comptes de régularisation | | 21.779 | 17.201 |
| Fonds bancaires dédiés | | 10.939 | 2.464 |
| Placements et disponibilités | | 4.568 | 4.705 |
| ACTIF CIRCULANT | 4 | 72.937 | 55.103 |
| TOTAL ACTIF | | 79.220 | 60.179 |

| PASSIF | NOTES | 30/04/2018 (EN K€) | 30/04/2017 (EN K€) |
|--------------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Capital social | | 2.642 | 2.642 |
| Primes et réserves consolidées | | -6.456 | -8.048 |
| Résultats de l'exercice | | 3.341 | 1.627 |
| CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE | | -473 | -3.779 |
| Primes et réserves consolidées | | 1.068 | 952 |
| Résultats de l'exercice | | 125 | 131 |
| CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES | | 1.193 | 1.083 |
| Subventions | | 0 | 0 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 13 | 720 | -2.696 |
| PROVISIONS RISQUES & CHARGES | 5 | 4.632 | 4.121 |
| FONDS ASSOCIES BLOQUES | | 0 | 0 |
| EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES | 6 | 4.735 | 2.763 |
| Fournisseurs | | 45.683 | 33.251 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | | 17.770 | 14.732 |
| DETTE NON FINANCIERES | 7 | 63.453 | 47.983 |
| DETTE SAUVEGARDE | 8 | 5.680 | 8.008 |
| TOTAL PASSIF | | 79.220 | 60.179 |

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ



| | NOTES | 30/04/2018 (EN K€) | 30/04/2017 (EN K€) |
|------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 9 | 81.468 | 52.401 |
| Production stockée | | 2.271 | 3.350 |
| Autres produits d'exploitation | | 271 | 127 |
| TOTAL PRODUITS EXPLOIT. | | 84.010 | 55.878 |
| Achats consommés | | 65.558 | 43.381 |
| Services extérieurs | | 6.801 | 5.459 |
| Impôts et taxes | | 295 | 359 |
| Charges de personnel | | 7.011 | 5.782 |
| Dotations aux amortissements | | 212 | 142 |
| Dotations nettes aux provisions d'exploitation | | 43 | -1.428 |
| Autres charges d'exploitation | | 363 | 1.076 |
| TOTAL CHARGES EXPLOIT. | | 80.283 | 54.771 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3.727 | 1.107 |
| Résultat sur opérations faites en commun | | -160 | 163 |
| Charges et produits financiers | 10 | -344 | -430 |
| RESULTAT COURANT | | 3.223 | 840 |
| Charges et produits exceptionnels | | 375 | 757 |
| Impôt sur le résultat | 11 | -335 | 89 |
| RESULTAT DES SOCIÉTÉS INTEGRES | | 3.263 | 1.686 |
| Résultat des sociétés mises en équivalences | | 203 | 72 |
| Dotations aux amort. des écarts d'acquisition | | 0 | 0 |
| Dotations except. des écarts d'acquisition | | 0 | 0 |
| RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ | | 3.466 | 1.758 |
| dont part des intérêts minoritaires | | -125 | -131 |
| RESULTAT NET (PART DU GROUPE) | | 3.341 | 1.627 |

Les comptes consolidés sont ceux de la société em2c Groupe, société mère de l'ensemble consolidé et de ses filiales (le Groupe). Ils sont présentés en K€. Le Groupe em2c intervient dans trois secteurs d'activité : l'Aménagement, la Construction et la Promotion Immobilière. Em2c Groupe est une société par actions simplifiée dont le siège social est situé 14 Chemin de la Plaine à Vourles.

NOTE 1 - FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Les sociétés :

- em2c Groupe,
- em2c Construction Sud Est,
- em2c Construction Grand Ouest,
- em2c Promotion,
- Inopolys,

sont sous procédure de sauvegarde depuis le 10 février 2010. Le plan de sauvegarde a été homologué le 27 juillet 2011. A l'identique de l'exercice précédent, les dettes de la sauvegarde (tiers, fiscales et sociales) ont été regroupées dans un seul et même poste.

Le remboursement des échéances se poursuit conformément au plan arrêté par le tribunal.

Changement de méthode comptable

Le règlement CRC n° 99-02 (§ 300) amendé par le règlement CRC n° 2004-03 ainsi que le PCG (art. 324-1) considèrent comme méthode préférentielle la constitution d'une provision pour la totalité des engagements de retraite.

Pour la première fois lors de cet exercice, la société a adopté cette méthode préférentielle en provisionnant les indemnités de départ à la retraite. Conformément à l'article 122-2 du PCG, cela constitue un changement de méthode comptable.

Au 30/04/2018, cela représente 380 K€ en contrepartie de quoi un impôt différé est comptabilisé pour 106 K€. La quote-part antérieure de provision après effet d'impôt différé a directement été intégrée aux capitaux propres pour 223 K€. Seule la différence de 51 K€ a impacté le résultat de l'exercice clos au 30/04/2018.

Changement d'estimation comptable

Compte-tenu des perspectives économiques satisfaisantes au sein du groupe et de l'amélioration de la probabilité de recouvrement, il a été décidé d'activer le déficit reportable du périmètre d'intégration fiscale à hauteur de 940 K€.

Une économie future d'impôt a ainsi été comptabilisée pour 263 K€. Elle impacte le résultat dans son intégralité.

NOTE 2 - PRINCIPES COMPTABLES, RÈGLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

1 - Principes généraux de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe Em2c sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France (avis du CRC 99-02).

2 - Périmètre et méthodes de consolidation

Évolution du périmètre de consolidation

| NOMBRE DE SOCIÉTÉS DANS LE GROUPE | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Intégrations globales | 16 | 15 |
| Intégrations proportionnelles | 0 | 0 |
| Mises en équivalence | 1 | 1 |
| TOTAL | 17 | 16 |

La liste des sociétés consolidées est présentée en note 12.

Variation du périmètre :

La Société KANE, structure ad'hoc portant un dossier de Promotion Immobilière créée sur cet exercice, est détenue par le groupe à 100 %.

Effectif et honoraires de commissariat aux comptes des sociétés intégrées globalement

L'effectif moyen des sociétés consolidées en intégration globale est de 85 personnes.

Le montant des honoraires de Commissariat aux Comptes pour l'exercice s'élève à 127.228 € HT.

Méthodes de consolidation

Les sociétés sur lesquelles le Groupe em2c exerce un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés exploitées en commun avec une autre entreprise et sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint, sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les entités, dont le pourcentage de détention est compris entre 20 % et 50 % et dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière, sont consolidées par mise en équivalence.

Il convient de rappeler que la mise sous sauvegarde du groupe avait conduit à amortir totalement le goodwill dès le 30 avril 2010. Le plan d'amortissement économique de ce goodwill étant maintenant terminé, il a été sorti de la consolidation.

3 - Date de clôture des exercices et entrées dans le périmètre

L'exercice social des sociétés consolidées en intégration globale est clos le 30 avril 2018 et il a une durée de 12 mois, à l'exception de celles créées sur l'exercice. Les bilans et comptes de résultat utilisés pour la consolidation sont ceux présentés à l'approbation des assemblées générales, à l'exception de la société DECINES MONTOUT. En effet, cette société, en partenariat avec VINCI, clôture ses comptes au 31 décembre et dégage le résultat à terminaison. Une situation au 30 avril 2018 a permis de déterminer un résultat retraité en marge à l'avancement, en harmonie avec les méthodes du Groupe et a été intégré à la présente consolidation par la méthode de « Mise en équivalence ».

4 - Principaux retraitements effectués

- Les comptes réciproques entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.
- Les mouvements de l'exercice concernant les provisions pour dépréciation sur titres des sociétés consolidées sont exclus du résultat.
- Les écarts d'acquisition et les fonds de commerce sont déterminés et amortis selon les modalités définies dans les principes comptables ci-après.
- Les variations enregistrées dans les divers postes retraités qui trouvent leur contrepartie soit en résultat, soit en différence de consolidation, soit en charge fiscale différée, font l'objet d'un partage entre les intérêts Groupe et les intérêts minoritaires.

5 - Principes comptables et méthodes d'évaluation

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production, et peuvent être décomposées par composants significatifs.

Les immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de fonds de commerce et de logiciels.

Amortissement des immobilisations

Les plans d'amortissement pratiqués dans les comptes individuels sont maintenus en consolidation.

Les immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire fondé sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations

Principales durées d'utilisation retenues :

| | |
|-------------------------------------------------------------|-------------|
| Logiciels | 3 à 5 ans |
| Constructions | 20 à 50 ans |
| Agencements et installations | 10 à 20 ans |
| Installations techniques, matériel et outillages industriel | 5 à 10 ans |
| Matériel de transport | 4 à 7 ans |
| Autres | 3 à 10 ans |

Écarts de première consolidation

L'écart de première consolidation est égal à la différence constatée lors de l'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation entre le coût d'acquisition de ses titres et la part de la société détentrice dans ses capitaux propres.

Immobilisations financières

Les participations non consolidées figurent au bilan pour leur coût d'acquisition (coût d'achat hors frais accessoires), sous déduction des provisions pour dépréciations estimées nécessaires, déterminées en fonction de la valeur d'usage.

Les autres immobilisations financières sont appréciées à leur valeur nominale sous déduction de provisions pour dépréciations éventuelles.

Stocks et encours

La valeur brute des matières premières et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les sociétés de travaux du Groupe em2c utilisent la méthode de comptabilisation du résultat des chantiers à l'avancement (avis du CNC du 06 juin 1984). Toute perte probable et significative sur les contrats en cours est, dès identification, couverte par une provision.

Clients et comptes rattachés

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale sous déduction des provisions estimées nécessaires en cas de difficultés de recouvrement. Ce poste inclut les « factures à établir » correspondant aux travaux réalisés qui n'ont pas encore fait l'objet d'une facturation au client.

Les effets escomptés non échus sont ajoutés aux postes clients et aux comptes bancaires courants.

A noter qu'aucun effet n'était escompté au 30 avril 2018.

Fonds bancaires dédiés

Les fonds dédiés correspondent à des comptes bancaires affectés à des opérations de Promotion immobilière, pour lesquelles des garanties financières d'achèvement ont été octroyées par un Tiers. En contrepartie, le Garant a exigé que l'ensemble des flux financiers liés à chaque opération soit centralisé sur un compte bancaire spécifique dédié : La trésorerie disponible est exclusivement réservée aux paiements des Sous traitants et Fournisseurs des opérations concernées, et tout règlement est soumis à l'accord préalable du Garant.

Provisions pour risques et charges

Les risques et charges, nettement précisés quant à leur objet, et que les événements survenus en-cours rendent probables et répondant aux critères de comptabilisation des passifs et de constitution des provisions fixés par le Plan Comptable Général (obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers, probabilité de sortie de ressources au bénéfice du tiers sans contrepartie, évaluation avec une fiabilité suffisante), sont traduits dans les comptes sous forme de provisions pour risques et charges.

Le règlement 2014-03 précise qu'une provision peut être comptabilisée uniquement si :

- l'entreprise a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé
- il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation
- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable

Les provisions pour litiges constituées sur cette période répondent aux critères ci-dessus rappelés.

Imposition différée

La fiscalité différée et latente est comptabilisée selon la méthode du report variable au taux de 28 %. Les différences temporaires concernent le retraitement des marges internes, la provision pour les indemnités de départ à la retraite, ainsi que celle sur les déficits fiscaux à reporter.

Une créance d'impôts différés actif s'élevant à 963 K€ a été comptabilisée.

Les autres décalages temporaires concernent des provisions non déductibles jugées non significatives et qui n'ont pas été retraitées (C3S, Effort construction).

Engagements sociaux

Le Groupe n'a pas d'autres engagements que les indemnités de fin de carrière qui ont été comptabilisés pour la première fois sur cet exercice (Cf note 1).

NOTE 3 - ACTIF IMMOBILISÉ

ETAT DES IMMOBILISATIONS BRUTES

| | Valeurs brutes début d'exercice | Entrées | | Sorties | | Valeurs brutes au 30/04/2018 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|------------|------------------------------------|
| | | Variation périmètre | Acquisitions | Variation périmètre | Cessions | |
| Frais d'établissement | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ecart d'acquisition | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres | 740 | 0 | 62 | 0 | 4 | 798 |
| TOTAL IMMOB. INCORPORELLES | 740 | 0 | 62 | 0 | 4 | 798 |
| Terrains | 27 | 0 | 0 | 0 | 27 | 0 |
| Constructions | 230 | 0 | 0 | 0 | 200 | 30 |
| Installations techniques, matériels | 21 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21 |
| Installations, agencements | 1.198 | 0 | 187 | 0 | 0 | 1.385 |
| Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mobilier et matériel de bureau | 1.143 | 0 | 219 | 0 | 7 | 1.355 |
| TOTAL IMMOB. CORPORELLES | 2.619 | 0 | 406 | 0 | 234 | 2.790 |
| Participations | 2.511 | 0 | 0 | 10 | 0 | 2.501 |
| Participations mises en équivalence | 73 | 202 | 0 | 0 | 0 | 276 |
| Créances rattachées | 4.141 | 0 | 407 | 0 | 0 | 4.548 |
| Cautions versées & Prêts | 359 | 1 | 199 | 0 | 91 | 468 |
| TOTAL IMMOB. FINANCIERES | 7.084 | 204 | 606 | 10 | 91 | 7.793 |
| TOTAL GENERAL | 10.443 | 204 | 1.075 | 10 | 329 | 11.382 |

ETAT DES AMORTISSEMENTS

| Amortissements début d'exercice | Entrées | | Sorties | | Amortissements au 30/04/2018 |
|---------------------------------------|------------------------|-----------|------------------------|------------------------|------------------------------------|
| | Variation périmètre | Dotations | Variation périmètre | Cessions & reprises | |
| Frais d'établissement | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Autres | 448 | 88 | | 0 | 536 |
| Ecart d'acquisition | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| TOTAL IMMOB. INCORPORELLES | 448 | 0 | 88 | 0 | 536 |
| Terrains | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Constructions | 151 | 2 | | 124 | 30 |
| Installations techniques, matériels | 21 | 0 | | 0 | 21 |
| Installations, agencements | 997 | 46 | | 0 | 1.044 |
| Matériel de transport | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Mobilier et matériel de bureau | 1.037 | 76 | | 0 | 1.112 |
| TOTAL IMMOB. CORPORELLES | 2.207 | 0 | 124 | 124 | 2.207 |
| TOTAL GENERAL | 2.654 | 0 | 212 | 124 | 2.742 |

NOTE 4 - ACTIF CIRCULANT ET COMPTES DE RÉGULARISATION

| | Bruts | Provisions | 30 avril 2018 nets | 30 avril 2017 nets |
|---------------------------------|---------------|------------|--------------------|--------------------|
| Stocks et en cours | 7.757 | 200 | 7.557 | 6.056 |
| Clients et comptes rattachés | 28.424 | 330 | 28.094 | 24.677 |
| Autres créances | 13.481 | 10 | 13.471 | 10.348 |
| Fonds dédiés | 10.939 | | 10.939 | 2.464 |
| Comptes de régularisation | 8.308 | | 8.308 | 6.853 |
| Valeurs mobilières de placement | 11 | | 11 | 11 |
| Disponibilités | 4.557 | | 4.557 | 4.694 |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT | 73.477 | 540 | 72.937 | 55.103 |

NOTE 5 - PROVISIONS

| Provisions début d'exercice | Entrées | | Sorties | | Provisions brutes au 30/04/2018 |
|-----------------------------------------|----------------------|------------|------------------------|----------|---------------------------------------|
| | Variation méthode | Dotations | Variation périmètre | Reprises | |
| Pour amortissements dérogatoires | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Autres | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| PROVISIONS REGLEMENTEES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour risques et litiges | 4.103 | 651 | | 510 | 4.244 |
| Pour garanties données aux clients | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Pour pertes sur marchés à terme | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Pour pensions et obligations sociales | 0 | 336 | 45 | 0 | 380 |
| Pour grosses réparations | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Pour charges | 18 | 0 | | 11 | 7 |
| PROVISIONS RISQUES & CHARGES | 4.121 | 336 | 696 | 0 | 4.631 |
| Participations & créances rattachées | 2.626 | 0 | | 329 | 2.297 |
| Autres immobilisations financières | 47 | 0 | | 27 | 19 |
| Fonds commercial | 40 | 0 | | 0 | 40 |
| Stocks | 200 | 0 | | 0 | 200 |
| Clients | 322 | 9 | | 0 | 331 |
| Débiteurs | 10 | 0 | | 0 | 10 |
| PROVISIONS DEPRECIATIONS | 3.244 | 0 | 9 | 0 | 2.897 |
| TOTAL GENERAL | 7.365 | 336 | 704 | 0 | 7.528 |

NOTE 6 – ÉCHÉANCES DES DETTES FINANCIÈRES

| | A moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|---------------------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| Emprunts bancaires (1) | 0 | | | 0 |
| Découverts bancaires | 1.757 | | | 1.757 |
| Autres dettes financières | 2.978 | | | 2.978 |
| TOTAL DETTES FINANCIERES | 4.735 | 0 | 0 | 4.735 |

NOTE 7 – AUTRES DETTES D'EXPLOITATION ET COMPTES DE RÉGULARISATION

| | 30 avril 2018 | 30 avril 2017 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs | 45.683 | 33.251 |
| Avances et acomptes reçus | 0 | 0 |
| Dettes fiscales, sociales | 13.284 | 13.577 |
| Autres dettes | 1.296 | 616 |
| Comptes de régularisation | 3.190 | 539 |
| TOTAL | 63.453 | 47.983 |
| Dont à plus d'un an | 0 | 0 |

NOTE 8 – DETTES SAUVEGARDE

Les dettes relatives au Plan de Sauvegarde homologué en date du 27 juillet 2011 s'élèvent à la somme de 5.680 K€, dont 62 K€ d'intérêts courus.

| Dettes sauvegarde à moins d'1 an | Dettes sauvegarde de 1 à 5 ans | Total |
|----------------------------------|--------------------------------|-------|
| 2 777 | 2 904 | 5.680 |

NOTE 9 - CHIFFRE D'AFFAIRES

Analyse du chiffre d'affaires par secteur d'activité

| | Construction | Promotion Aménagement | Divers | Total 2017-2018 | Rappel 2016-2017 |
|--------------------------------------|--------------|--------------------------|--------|--------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 45.302 | 36.156 | 10 | 81.468 | 52.401 |
| Soit en % de l'activité | 55.61 % | 44.38 % | 0.01 % | 100 % | |
| Chiffre d'affaires économique | 69.178 | 37.661 | 6.396 | 113.235 | 77.029 |
| Soit en % de l'activité | 61.09 % | 33.26 % | 5.65 % | 100 % | 100 % |

NOTE 10 - RÉSULTAT FINANCIER

Il est composé des principaux éléments suivants :

| | 30 avril 2018 | 30 avril 2017 |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Revenus des titres de participation | 0 | 0 |
| Produits et charges d'intérêts (nets) | -700 | -430 |
| Dotations et reprises sur provisions financières | 356 | 0 |
| RESULTAT FINANCIER | -344 | -430 |

NOTE 11 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Il est composé des principaux éléments suivants :

| | 30 avril 2018 | 30 avril 2017 |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations | 266 | 0 |
| Dotations aux provisions et amortissements exceptionnels | -651 | -307 |
| Reprises sur provisions et amortissements exceptionnels | 510 | 1.118 |
| Autres charges | -301 | -558 |
| Autres produits | 551 | 504 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 375 | 757 |

Les éléments exceptionnels résultent d'événements ou d'opérations distincts des activités ordinaires et qui ne sont pas censés se reproduire de manière ni fréquente ni régulière.

NOTE 12 - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La consolidation du Groupe Em2c porte sur les sociétés suivantes :

| | Intégration Globale | Intégration Proportionnelle | Mise en équivalence |
|--------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
| em2c GROUPE | | | |
| INOPOLYS | X | | |
| em2c SUD EST | X | | |
| em2c GRAND OUEST | X | | |
| em2c PROMOTION | X | | |
| VALORIPOLIS | X | | |
| CITYZEN | X | | |
| MACH 2 | X | | |
| PROM'ACTIV | X | | |
| Les BRUYERES (Ex OMEGUA) | X | | |
| IMMOLAB | X | | |
| SANATYS (Ex DIABOLO) | X | | |
| LES PLATTES 4 | X | | |
| LA FONDERIE | X | | |
| DECINES MONTOUT | | | X |
| LYON VITTON | X | | |
| KANE | X | | |

| | % de détention Groupe em2c | N° SIREN | Siège social |
|--------------------------|----------------------------|-------------|----------------------|
| em2c GROUPE | | 438 355 398 | VOURLES |
| INOPOLYS | 99,98 % | 419 943 436 | VOURLES |
| em2c SUD EST | 95,08 % | 430 254 813 | VOURLES |
| em2c GRAND OUEST | 100,00 % | 321 058 987 | NANTES |
| em2c PROMOTION | 100,00 % | 479 146 169 | VOURLES |
| VALORIPOLIS | 100,00 % | 509 673 653 | VOURLES |
| CITYZEN | 66,39 % | 504 051 434 | VOURLES |
| MACH 2 | 100,00 % | 528 228 471 | VOURLES |
| PROM'ACTIV | 100,00 % | 792 719 767 | VOURLES |
| Les BRUYERES (Ex OMEGUA) | 100,00 % | 797 583 101 | VOURLES |
| IMMOLAB | 100,00 % | 797 400 199 | VOURLES |
| SANATYS (Ex DIABOLO) | 100,00 % | 801 789 181 | VOURLES |
| LES PLATTES 4 | 100,00 % | 802 019 646 | VOURLES |
| LA FONDERIE | 50,00 % | 792 718 983 | VOURLES |
| DECINES MONTOUT | 40,00 % | 817 503 873 | BOULOGNE BILLANCOURT |
| LYON VITTON | 100,00 % | 829 265 750 | VOURLES |
| KANE | 100,00 % | 829 519 545 | LYON |

NOTE 13 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| Capitaux propres | Capital | Primes et réserves | Résultat | Total part du GROUPE | Intérêts minoritaires | Capitaux propres consolidés |
|--------------------------|---------|--------------------|----------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Au 30 avril 2017 | 2 642 | -8 048 | 1 627 | -3 779 | 1 083 | -2 696 |
| Affectation résultat N-1 | | 1 627 | -1 627 | 0 | | 0 |
| Résultat de l'exercice | | | 3 341 | 3 341 | 125 | 3 466 |
| Augmentation de capital | | | | 0 | | 0 |
| Variation de périmètre | | | | 0 | | 0 |
| Dividendes hors Groupe | | | | 0 | | 0 |
| Changements méthodes | | -35 | | -35 | -15 | -50 |
| Au 30 avril 2018 | 2 642 | -6 456 | 3 341 | -473 | 1 193 | 720 |

NOTE 14 – TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (en K€) | | EXERCICE 30/04/2017 | EXERCICE 30/04/2018 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| OPERATIONS D'EXPLOITATION | | | |
| Résultat net | | 1 758 | 3 466 |
| Quote part résultat des sociétés en équivalence | | -73 | -202 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | 491 | 916 |
| Reprise des amortissements et provisions | | -2 589 | -877 |
| Plus ou moins values de cession | | 0 | -266 |
| Capacité d'autofinancement (A) | | -413 | 3 037 |
| Variation des stocks et en-cours | | -1 594 | -1 501 |
| Variation de créances d'exploitation | | -8 853 | -16 479 |
| Variation des dettes d'exploitation | | 14 100 | 15 470 |
| Variation des dettes sauvegarde | | -2 610 | -2 328 |
| Incidence changement de méthodes | | | 285 |
| Variation du besoin en fonds de roulement (B) | | 1 043 | -4 553 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (A+B) | | 630 | -1 516 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS | | | |
| Incidence variation périmètre de consolidation | | 0 | 20 |
| Décassement/acquisition immob incorporelles | | -89 | -62 |
| Décassement/acquisition immob corporelles | | -58 | -406 |
| Décassement/acquisition immob financières | | -1 180 | -606 |
| Encaissement/ subvention | | 0 | 0 |
| Encaissement/cession immob incorporelles et corporelles | | 0 | 370 |
| Encaissement sur Rembt. cautions, prêts et créances financières | | 21 | 91 |
| Encaissement/cession immob financières | | 0 | 0 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | | -1 306 | -593 |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | | |
| Incidence variation périmètre de consolidation | | 505 | 0 |
| Augmentation de capital | | 0 | 0 |
| Dividendes versés hors groupe | | -511 | 0 |
| Subvention inscrite en résultat | | 0 | 0 |
| Dettes bloquées à moyen et long terme | | 0 | 0 |
| Variation nette des emprunts | | 80 | -772 |
| Flux de trésorerie lié aux opérations de financement | | 74 | -772 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE | | | |
| Variation de trésorerie | | -602 | -2 881 |
| Trésorerie nette à l'ouverture | | 3 316 | 2 714 |
| Trésorerie nette à la clôture | | 2 714 | -167 |
| DETAIL DE LA TRÉSORERIE NETTE | | | |
| | 30/04/2016 | 30/04/2017 | 30/04/2018 |
| Actif | | | |
| VMP | 106 | 10 | 10 |
| Disponibilités | 4 884 | 4 694 | 4 558 |
| Passif | | | |
| Découverts bancaires | 31 | 16 | 1 757 |
| Autres dettes financières | 1 643 | 1 974 | 2 978 |
| Trésorerie nette | 3 316 | 2 714 | -167 |

NOTE 15 - ENGAGEMENTS FINANCIERS

| ENGAGEMENTS FINANCIERS (en K€) | |
|------------------------------------------|---------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | Montant |
| Engagements en matière de retraite | |
| Autres engagements donnés | 73 614 |
| Prêt BANCO POPULAR | 283 |
| Emprunts - nantissement de titres | 194 |
| CGICE - GFA | 44 033 |
| CGICE - GARANTIE SOUS TRAITANT | 5 106 |
| CGICE - GARANTIE RG | 1 477 |
| CEGC - GFA | 22 521 |
| TOTAL | 73 614 |
| ENGAGEMENTS RECUS | Montant |
| Autres engagements reçus | 1 150 |
| CERA - Promesse affectation hypothécaire | 1 150 |
| TOTAL | 1 150 |



www.em2c.com

PARIS

24, rue Tronchet
75008 - Paris



LYON | Siège social

14, chemin de la plaine
69390 - Vourles



NANTES

18 Bis, avenue de la Vertonne
44120 - Vertou

EM2C Groupe
SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
AU CAPITAL DE 2.641.980 EUROS
SIEGE SOCIAL : VOURLES (69390)
CHEMIN DE LA PLAINE
438 355 398 RCS LYON

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT
EXERCICE CLOS LE 30 AVRIL 2018
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

ACTIVITE ET RESULTATS DU GROUPE

L'activité et les résultats de notre groupe au cours de cet exercice social, d'une durée de 12 mois, se présentent comme suit :

Résultat d'exploitation

L'activité durant l'exercice se traduit par un chiffre d'affaires de 81 468 K euros et le total des produits d'exploitation s'élève à 84 010 K euros, après prise en compte, des autres produits d'exploitation pour 271 K euros et de la production stockée pour 2 271 K euros.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 80 283 K euros, dont 212 keuros de dotations d'exploitation aux amortissements, faisant ainsi ressortir un résultat d'exploitation bénéficiaire de 3 727 K euros contre 1 107 K euros pour l'exercice précédent.

Résultat financier et résultat courant avant impôt

Compte tenu du résultat financier déficitaire de 344 K euros et du résultat sur opérations faites en commun déficitaire de 160 K€, le résultat courant avant impôt est bénéficiaire de 3 223 K euros, contre un résultat courant avant impôt bénéficiaire de 840 K euros pour l'exercice précédent.

Résultat exceptionnel et résultat net comptable

Compte tenu du résultat exceptionnel bénéficiaire de 375 K euros, d'un impôt de 335 K euros et du résultat des sociétés mise en équivalence d'un montant de 203 K euros, les comptes consolidés de l'exercice se soldent par un bénéfice net comptable de 3 466 K euros.

Ce résultat se trouve en augmentation par rapport à l'exercice précédent pour lequel nous avons réalisé un bénéfice de 1 758 K euros.



SITUATION DU GROUPE CONSOLIDE

Le total de l'actif immobilisé net ressort à 6 283 K euros.

Le total de l'actif circulant s'élève à 72 937 K euros.

Compte tenu du résultat de l'exercice, les capitaux propres consolidés sont positifs de 720 K euros et se décomposent comme suit :

| | Exercice 30/04/2018 | Exercice 30/04/2017 |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social | 2.642 | 2.642 |
| Primes et réserves consolidées (part groupe) | (-6 456) | (- 8 048) |
| Résultat de l'exercice (part groupe) | 3.341 | 1.627 |
| Capitaux propres consolidés | 720 | (- 2 696) |
| Dont part du groupe | (-473) | (-3 779) |
| Dont minoritaires | 1 193 | 1 083 |

Au 30 avril 2018, le total du bilan des comptes consolidés du groupe s'élevait à 79 220 K euros, contre 60 179 K euros au titre de l'exercice précédent.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Par jugement en date du 27 juillet 2011, le Tribunal de Commerce de LYON a arrêté le plan de sauvegarde des sociétés EM2C GROUPE, EM2C CONSTRUCTION SUD EST, EM2C CONSTRUCTION GRAND OUEST, EM2C PROMOTION AMENAGEMENT, INOPOLYS.

Par jugement en date du 24 juillet 2014, le Tribunal de Commerce de Lyon a homologué une négociation des dettes de la sauvegarde en validant un paiement à hauteur de 45 %.



Périmètre de consolidation

Le groupe est composé :

- (i) de 16 sociétés intégrées globalement dont la société EM2C GROUPE, "société intégrante" au 30 avril 2018 ;
- (ii) d'une société consolidée par mise en équivalence, à savoir la société DECINES MONTOUT détenue à 40 % par la société EM2C PROMOTION AMENAGEMENT (groupe EM2C) et à 60 % par la société VINCI IMMOBILIER D'ENTREPRISE.

La société EM2C Construction Sud Est détenue à hauteur de 95,08 % du capital, a réalisé au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 un chiffre d'affaires hors taxes de 64 218 848 euros et un bénéfice de 922 185 euros.

La société EM2C Construction Grand Ouest détenue à 100 % du capital, a réalisé au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 un chiffre d'affaires hors taxes de 4 959 387 euros et un déficit de 85 241 euros.

La société EM2C Promotion Aménagement détenue à 100 % du capital, a réalisé au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 un chiffre d'affaires hors taxes de 5 276 968 euros et un bénéfice de 104 312 euros.

La société VALORIPOLIS détenue à 100% du capital, n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, et a réalisé une perte de 60 173 euros.

La société CITYZEN détenue à hauteur de 65,40% du capital par la société intégrante et à hauteur de 0,99 % par une société intégrée, a réalisé au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 un chiffre d'affaires hors taxes de 43 607 euros et une perte de 186 714 euros.

La société INOPOLYS détenue à hauteur de 99,98 % du capital, n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 mais a enregistré une perte de 144 369 euros.

La société MACH 2 détenue à hauteur de 99 % du capital par la société intégrante et 1 % par une société intégrée, n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 et a enregistré une perte de 10 030 € euros.

La société PROM'ACTIV détenue à hauteur de 99 % du capital par la société intégrante et 1 % par une société intégrée, a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 de 2 341 640 euros et un bénéfice de 75 272 euros.

La société LES BRUYERES détenue à hauteur de 99 % du capital par la société intégrante et 1 % par une société intégrée, a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 de 13 170 806 euros et a enregistré un bénéfice de 1 002 348 euros.

La société LAB'IMMO détenue à hauteur de 99 % du capital par la société intégrante et 1 % par une société intégrée, a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 3 155 533 euros au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 et a enregistré un bénéfice de 56 630 euros.



La société **SANATYS** détenue à hauteur de 99 % du capital par la société intégrante et 1 % par une société intégrée, n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, et a enregistré une perte de 2 848 euros.

La société **LES PLATTES 4** détenue à hauteur de 99 % du capital par la société intégrante et 1 % par une société intégrée, a réalisé un chiffre d'affaires au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 de 2 512 304 euros et a enregistré un bénéfice de 39 092 euros.

La société **LA FONDERIE** détenue à hauteur de 41,58 % par la société intégrante et à hauteur de 8,42 % par une société intégrée, a réalisé un chiffre d'affaires de 4 806 690 euros au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 et a enregistré un bénéfice de 311 239 euros.

La société **LYON VITTON** détenue à 99 % du capital, a réalisé un chiffre d'affaires au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018 de 6 353 150 euros et a enregistré un bénéfice de 294 054 euros.

La société **SCCV DECINES MONTOUT** détenue à 40% du capital par une société intégrée, n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours de l'exercice clos le 31/12/2017 et a enregistré une perte de 331 205 euros.

Entrée dans le périmètre d'intégration

La société **KANE**, société par actions simplifiée au capital de 10 000 euros dont le siège social est situé 6, quai Jules Courmont 69 002 LYON a été constituée le 21 avril 2017 et immatriculée le 09 mai 2017 au RCS de LYON sous le numéro 829 519 545.

La société **KANE** détenue à hauteur de 99 % du capital par la société intégrante et 1 % par une société intégrée, n'a pas réalisé de chiffres d'affaires au cours de son premier exercice social clos le 30 avril 2018 et a enregistré une perte de 71 989 euros.

| |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p style="text-align: center;">EVENEMENTS SIGNIFICATIFS ET MODIFICATIONS STATUTAIRES INTERVENUS EN COURS D'EXERCICE</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Evénements significatifs

- 1) Aux termes d'une Assemblée Générale de la société VALORIPOLIS en date du 24 janvier 2018, Monsieur Yohann PATET a été nommé en qualité de gérant en remplacement de M. Pierre-Yves DESPERRIER, démissionnaire.
- 2) L'ouverture par la société EM2C GROUPE d'un établissement secondaire situé à Paris (75 008) 24, rue Tronchet le 15 février 2018.

Modifications statutaires

1) Aux termes d'une Assemblée Générale en date du 24 janvier 2018, l'Associée Unique a décidé de modifier l'activité de la société VALORIPOLIS qui exerce désormais une activité de marchand de biens, ainsi que toutes actions en promotion immobilière et toutes prestations de services pouvant être liées à ces activités. Toutes activités de recherche et de prospection en matière immobilière et foncière, de valorisation foncière et d'apporteur d'affaires.

En conséquence, l'article 2 des statuts relatif à l'objet social a été modifié.

2) Aux termes de l'Assemblée Générale Extraordinaire des associés de la société EM2C CONSTRUCTION SUD EST en date du 1^{er} mars 2018, l'objet social a été étendu à toutes activités de promotion immobilière au sens de l'article 1831-1 du Code Civil et l'article 2 des statuts modifiés en conséquence.

3) Aux termes des décisions de l'associée unique de la société EM2C CONSTRUCTION GRAND OUEST en date du 1^{er} mars 2018, l'objet social de la société a été étendu à toutes activités de promotion immobilière au sens de l'article 1831-1 du Code Civil et les statuts de la société ont été refondus pour adopter les statuts groupe

**EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS
ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE
ET LA DATE D'ETABLISSEMENT
DU PRESENT RAPPORT**

1) L'émission par décisions du Président de la société EM2C GROUPE en date du 12 juin 2018, dans le cadre du financement d'un programme immobilier à DECINES-CHARPIEU, d'un emprunt obligataire d'un montant de 720 000 euros composé de 7 200 obligations d'un montant nominal total de 100 € portant intérêt au taux de 8,5 % au travers de la plateforme de financement participatif de la société WISEED.

Aux termes des décisions du Président en date du 10 juillet 2018, ce dernier a décidé la clôture anticipée de la période de souscription de l'emprunt obligataire du 15 juin 2018 conformément au contrat d'émission obligataire et constaté qu'un montant de 714 000 euros a été libéré au profit d'EM2C GROUPE via la souscription de 7 140 obligations d'un montant nominal de 100 €.

2) L'émission par décisions du Président d'EM2C GROUPE en date du 27 juin 2018, dans le cadre du financement du programme immobilier GREENOPOLIS, d'un emprunt obligataire d'un montant de 1 000 000 euros composé de 10 000 obligations d'un montant nominal total

de 100 € portant intérêt au taux de 9 % au travers de la plateforme de financement participatif de la société WISEED.

Aux termes des décisions du Président en date du 27 juillet 2018, ce dernier a décidé la clôture anticipée de la période de souscription de l'emprunt obligataire du 27 juin 2018 conformément au contrat d'émission obligataire et constaté qu'un montant de 993 300 euros a été libéré au profit d'EM2C GROUPE via la souscription de 9 330 obligations d'un montant nominal de 100 €.

3) Aux termes d'un acte sous seing privé en date du 11 juillet 2018 et des décisions du Président en date du 23 juillet 2018, le capital social de la société LA FONDERIE a été augmenté d'une somme de 200 990 euros par élévation de la valeur nominale des actions A et des actions B d'un montant de 1,99 euros par action.

Le capital social de la société LA FONDERIE s'élève désormais à 1 210 990 euros divisé en 101 000 actions, dont 50 500 Actions A et 50 500 Actions B, toutes d'une valeur nominale de 11,99 € chacune. Les articles 6 et 7 des statuts ont été modifiés en conséquence.

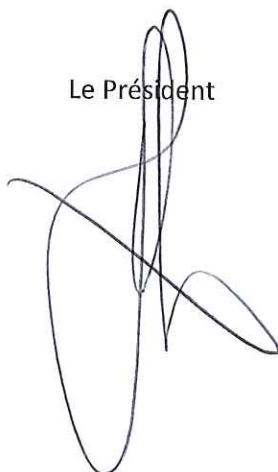
**ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE
ET DE DEVELOPPEMENT**

Si ce n'est une recherche permanente de nouvelles méthodes d'exploitation pour mieux nous adapter au marché et mieux satisfaire nos clients, rien de particulier n'est à signaler.

EVOLUTION PREVISIBLE - PERSPECTIVES

Le développement de notre société se poursuit et les résultats à la clôture de l'exercice en cours devraient être satisfaisants.

Le Président



EM2C GROUPE

Au capital de 2.641.980 €

Chemin de la Plaine

69390 VOURLES

R.C.S. LYON 438 355 398

Siret: 438 355 398 00019

Code NAF : 7010Z

Exercice clos le 30/04/2018

AMV AUDIT ET COMMISSARIAT

Commissaire aux Comptes

26 rue Raspail

69600 OULLINS

SOCIETE AUDIGEST

Commissaire aux comptes

513 rue de Sans Souci

69760 LIMONEST

SAS EM2C GROUPE

Chemin de la Plaine

69390 VOURLES

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 30 AVRIL 2018

A l'Assemblée Générale de la société EM2C GROUPE,

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 **EM2C GROUPE** relatifs à l'exercice clos le **30 avril 2018**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} mai 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points exposés dans la note 8 de l'annexe intitulée « Dettes sauvegarde » relatif à l'échéancier mis en place concernant le plan de sauvegarde. Nous attirons également votre attention sur la note 1 de l'annexe intitulée « Faits significatifs de l'exercice » qui expose le changement de méthode comptable relatif à la constitution d'une provision sur les engagements de retraite et le changement d'estimation relatif à l'économie future d'impôt comptabilisée sur l'exercice.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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.

Le groupe constitue des dépréciations des créances selon les modalités décrites dans la note « clients et comptes rattachées » de l'annexe ainsi que des provisions pour risques et charges selon les modalités décrites dans la note « provisions pour risques et charges » de l'annexe.

Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par le groupe EM2C sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de cette approche.

Le groupe constate les résultats sur les contrats à long terme selon les modalités décrites dans la note « stocks et encours » de l'annexe. Ces résultats sont dépendants des estimations à terminaison réalisées par les chargés d'affaires sous le contrôle de la direction générale. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les évaluations des résultats à terminaison de ces contrats, à revoir les calculs effectués par le groupe et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction générale. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

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.

VERIFICATION DES INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DONNEES DANS LE RAPPORT DE GESTION

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi 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.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

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.

RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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 Oullins et Limonest,
Le 2 novembre 2018

Pour AMV AUDIT ET COMMISSARIAT

Commissaire aux comptes

Jean MICHARD

Pour AUDIGEST

Commissaire aux comptes

Raphaël VAISON de FONTAUBE

BILAN CONSOLIDÉ



| ACTIF | NOTES | 30/04/2018 (EN K€) | 30/04/2017 (EN K€) |
|----------------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|
| Écarts d'acquisition | | 0 | 0 |
| Capital souscrit non appelé. | | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles | | 223 | 252 |
| Immobilisations corporelles | | 583 | 412 |
| Immobilisations financières | | 5.201 | 4.339 |
| Participations mises en équivalence | | 276 | 73 |
| ACTIF IMMOBILISE | 3 | 6.283 | 5.076 |
| Stocks et en-cours | | 7.557 | 6.056 |
| Clients et comptes rattachés | | 28.094 | 24.677 |
| Autres créances et comptes de régularisation | | 21.779 | 17.201 |
| Fonds bancaires dédiés | | 10.939 | 2.464 |
| Placements et disponibilités | | 4.568 | 4.705 |
| ACTIF CIRCULANT | 4 | 72.937 | 55.103 |
| TOTAL ACTIF | | 79.220 | 60.179 |

AUDIGEST
 S.A.S au Capital de 300 000 €
 SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
 INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
 SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 INSCRITE A LA CRCC DE LYON
 513, rue de Sans Souci
 69700 LIMONEST
 Tél 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
 RCS LYON B 330 788 699 - Code NAF 6920 Z



AUDIGEST
 S.A.S au Capital de 300 000 €
 SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
 INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
 SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 INSCRITE A LA CRCC DE LYON
 513, rue de Sans Souci
 69760 LIMONEST
 Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
 RCS LYON B 330 188 699 - Code NAF 6920 Z



| PASSIF | NOTES | 30/04/2018 (EN K€) | 30/04/2017 (EN K€) |
|--------------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Capital social | | 2.642 | 2.642 |
| Primes et réserves consolidées | | -6.456 | -8.048 |
| Résultats de l'exercice | | 3.341 | 1.627 |
| CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE | | -473 | -3.779 |
| Primes et réserves consolidées | | 1.068 | 952 |
| Résultats de l'exercice | | 125 | 131 |
| CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES | | 1.193 | 1.083 |
| Subventions | | 0 | 0 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 13 | 720 | -2.696 |
| PROVISIONS RISQUES & CHARGES | 5 | 4.632 | 4.121 |
| FONDS ASSOCIES BLOQUES | | 0 | 0 |
| EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES | 6 | 4.735 | 2.763 |
| Fournisseurs | | 45.683 | 33.251 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | | 17.770 | 14.732 |
| DETTES NON FINANCIERES | 7 | 63.453 | 47.983 |
| DETTES SAUVEGARDE | 8 | 5.680 | 8.008 |
| TOTAL PASSIF | | 79.220 | 60.179 |

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ



| | NOTES | 30/04/2018 (EN K€) | 30/04/2017 (EN K€) |
|------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 9 | 81.468 | 52.401 |
| Production stockée | | 2.271 | 3.350 |
| Autres produits d'exploitation | | 271 | 127 |
| TOTAL PRODUITS EXPLOIT. | | 84.010 | 55.878 |
| Achats consommés | | 65.558 | 43.381 |
| Services extérieurs | | 6.801 | 5.459 |
| Impôts et taxes | | 295 | 359 |
| Charges de personnel | | 7.011 | 5.782 |
| Dotations aux amortissements | | 212 | 142 |
| Dotations nettes aux provisions d'exploitation | | 43 | -1.428 |
| Autres charges d'exploitation | | 363 | 1.076 |
| TOTAL CHARGES EXPLOIT. | | 80.283 | 54.771 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3.727 | 1.107 |
| Résultat sur opérations faites en commun | | -160 | 163 |
| Charges et produits financiers | 10 | -344 | -430 |
| RESULTAT COURANT | | 3.223 | 840 |
| Charges et produits exceptionnels | | 375 | 757 |
| Impôt sur le résultat | 11 | -335 | 89 |
| RESULTAT DES SOCIÉTÉS INTEGREGES | | 3.263 | 1.686 |
| Résultat des sociétés mises en équivalences | | 203 | 72 |
| Dotations aux amort. des écarts d'acquisition | | 0 | 0 |
| Dotations except. des écarts d'acquisition | | 0 | 0 |
| RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ | | 3.466 | 1.758 |
| dont part des intérêts minoritaires | | -125 | -131 |
| RESULTAT NET (PART DU GROUPE) | | 3.341 | 1.627 |

AUDIGEST
 S.A.S au Capital de 300 000 €
 SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
 INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
 SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 INSCRITE A LA CRCC DE LYON
 513, rue de Sans Souci
 69760 LIMONEST
 Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
 RCS LYON B 330 188 699 - Code NAF 6920 Z



Les annexes

AUDIGEST
S.A.S au Capital de 300 000 €
SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
MEMBRE DU BUREAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
INSCRITE A LA CRCC DE LYON
513, rue de Sans Souci
69760 LIMONEST
Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
RCS LYON B 330 188 699 - Code NAF 6920 Z



Les comptes consolidés sont ceux de la société em2c Groupe, société mère de l'ensemble consolidé et de ses filiales (le Groupe). Ils sont présentés en K€. Le Groupe em2c intervient dans trois secteurs d'activité : l'Aménagement, la Construction et la Promotion Immobilière. Em2c Groupe est une société par actions simplifiée dont le siège social est situé 14 Chemin de la Plaine à Vourles.

NOTE 1 - FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Les sociétés :

- em2c Groupe,
- em2c Construction Sud Est,
- em2c Construction Grand Ouest,
- em2c Promotion,
- Inopolys,

sont sous procédure de sauvegarde depuis le 10 février 2010. Le plan de sauvegarde a été homologué le 27 juillet 2011. A l'identique de l'exercice précédent, les dettes de la sauvegarde (tiers, fiscales et sociales) ont été regroupées dans un seul et même poste.

Le remboursement des échéances se poursuit conformément au plan arrêté par le tribunal.

Changement de méthode comptable

Le règlement CRC n° 99-02 (§ 300) amendé par le règlement CRC n° 2004-03 ainsi que le PCG (art. 324-1) considèrent comme méthode préférentielle la constitution d'une provision pour la totalité des engagements de retraite.

Pour la première fois lors de cet exercice, la société a adopté cette méthode préférentielle en provisionnant les indemnités de départ à la retraite. Conformément à l'article 122-2 du PCG, cela constitue un changement de méthode comptable.

Au 30/04/2018, cela représente 380 K€ en contrepartie de quoi un impôt différé est comptabilisé pour 106 K€. La quote-part antérieure de provision après effet d'impôt différé a directement été intégrée aux capitaux propres pour 223 K€. Seule la différence de 51 K€ a impacté le résultat de l'exercice clos au 30/04/2018.

Changement d'estimation comptable

Compte-tenu des perspectives économiques satisfaisantes au sein du groupe et de l'amélioration de la probabilité de recouvrement, il a été décidé d'activer le déficit reportable du périmètre d'intégration fiscale à hauteur de 940 K€.

Une économie future d'impôt a ainsi été comptabilisée pour 263 K€. Elle impacte le résultat dans son intégralité.

NOTE 2 - PRINCIPES COMPTABLES, RÈGLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

1 - Principes généraux de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe Em2c sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France (avis du CRC 99-02).

AUDIGEST
 S.A.S au Capital de 300 000 €
 SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
 INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
 SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 INSCRITE A LA CRCC DE LYON
 513, rue de Sans Souci
 69760 LIMONEST
 Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
 RCS LYON B 330 188 699 - Code NAF 6920 Z



2 - Périmètre et méthodes de consolidation

Évolution du périmètre de consolidation

| NOMBRE DE SOCIÉTÉS DANS LE GROUPE | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Intégrations globales | 16 | 15 |
| Intégrations proportionnelles | 0 | 0 |
| Mises en équivalence | 1 | 1 |
| TOTAL | 17 | 16 |

La liste des sociétés consolidées est présentée en note 12.

Variation du périmètre :

La Société KANE, structure ad'hoc portant un dossier de Promotion Immobilière créée sur cet exercice, est détenue par le groupe à 100 %.

Effectif et honoraires de commissariat aux comptes des sociétés intégrées globalement

L'effectif moyen des sociétés consolidées en intégration globale est de 85 personnes.

Le montant des honoraires de Commissariat aux Comptes pour l'exercice s'élève à 127.228 € HT.

Méthodes de consolidation

Les sociétés sur lesquelles le Groupe em2c exerce un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés exploitées en commun avec une autre entreprise et sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint, sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les entités, dont le pourcentage de **détention** est compris entre 20 % et 50 % et dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur la **gestion** et la **politique** financière, **sont** consolidées par mise en équivalence.

Il convient de rappeler que la mise sous sauvegarde du groupe avait conduit à amortir totalement le goodwill dès le 30 avril 2010. Le plan d'amortissement économique de ce goodwill étant maintenant terminé, il a été sorti de la consolidation.

3 - Date de clôture des exercices et entrées dans le périmètre

L'exercice social des sociétés consolidées en intégration globale est clos le 30 avril 2018 et il a une durée de 12 mois, à l'exception de celles créés sur l'exercice. Les bilans et comptes de résultat utilisés pour la consolidation sont ceux présentés à l'approbation des assemblées générales, à l'exception de la société DECINES MONTOUT. En effet, cette société, en partenariat avec VINCI, clôture ses comptes au 31 décembre et dégage le résultat à terminaison. Une situation au 30 avril 2018 a permis de déterminer un résultat retraité en marge à l'avancement, en harmonie avec les méthodes du Groupe et a été intégré à la présente consolidation par la méthode de « Mise en équivalence ».

AUDIGEST
 S.A.S au Capital de 300 000 €
 SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
 INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
 SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 INSCRITE A LA CRCC DE LYON
 513, rue de Sans Souci
 69760 LIMONEST
 Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
 RCS LYON B 330 188 699 - Code NAF 6920 Z



4 - Principaux retraitements effectués

- Les comptes réciproques entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.
- Les mouvements de l'exercice concernant les provisions pour dépréciation sur titres des sociétés consolidées sont exclus du résultat.
- Les écarts d'acquisition et les fonds de commerce sont déterminés et amortis selon les modalités définies dans les principes comptables ci-après.
- Les variations enregistrées dans les divers postes retraités qui trouvent leur contrepartie soit en résultat, soit en différence de consolidation, soit en charge fiscale différée, font l'objet d'un partage entre les intérêts Groupe et les intérêts minoritaires.

5 - Principes comptables et méthodes d'évaluation

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production, et peuvent être décomposées par composants significatifs.

Les immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de fonds de commerce et de logiciels.

Amortissement des immobilisations

Les plans d'amortissement pratiqués dans les comptes individuels sont maintenus en consolidation.

Les immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire fondé sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations

Principales durées d'utilisation retenues :

| | |
|-------------------------------------------------------------|-------------|
| Logiciels | 3 à 5 ans |
| Constructions | 20 à 50 ans |
| Agencements et installations | 10 à 20 ans |
| Installations techniques, matériel et outillages industriel | 5 à 10 ans |
| Matériel de transport | 4 à 7 ans |
| Autres | 3 à 10 ans |

Écarts de première consolidation

L'écart de première consolidation est égal à la différence constatée lors de l'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation entre le coût d'acquisition de ses titres et la part de la société détentrice dans ses capitaux propres.

Immobilisations financières

Les participations non consolidées figurent au bilan pour leur coût d'acquisition (coût d'achat hors frais accessoires), sous déduction des provisions pour dépréciations estimées nécessaires, déterminées en fonction de la valeur d'usage.

Les autres immobilisations financières sont appréciées à leur valeur nominale sous déduction de provisions pour dépréciations éventuelles.

Stocks et encours

La valeur brute des matières premières et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les sociétés de travaux du Groupe em2c utilisent la méthode de comptabilisation du résultat des chantiers à l'avancement (avis du CNC du 06 juin 1984). Toute perte probable et significative sur les contrats en cours est, dès identification, couverte par une provision.

AUDIGEST
S.A.S au Capital de 300 000 €
SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
INSCRITE A LA CRCC DE LYON
513, rue de Sans Souci
69760 LIMONEST
Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
RCS LYON B 330 188 699 - Code NAF 6920 Z



Clients et comptes rattachés

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale sous déduction des provisions estimées nécessaires en cas de difficultés de recouvrement. Ce poste inclut les « factures à établir » correspondant aux travaux réalisés qui n'ont pas encore fait l'objet d'une facturation au client.

Les effets escomptés non échus sont ajoutés aux postes clients et aux comptes bancaires courants.

A noter qu'aucun effet n'était escompté au 30 avril 2018.

Fonds bancaires dédiés

Les fonds dédiés correspondent à des comptes bancaires affectés à des opérations de Promotion immobilière, pour lesquelles des garanties financières d'achèvement ont été octroyées par un Tiers. En contrepartie, le Garant a exigé que l'ensemble des flux financiers liés à chaque opération soit centralisé sur un compte bancaire spécifique dédié : La trésorerie disponible est exclusivement réservée aux paiements des Sous traitants et Fournisseurs des opérations concernées, et tout règlement est soumis à l'accord préalable du Garant.

Provisions pour risques et charges

Les risques et charges, nettement précisés quant à leur objet, et que les événements survenus en-cours rendent probables et répondant aux critères de comptabilisation des passifs et de constitution des provisions fixés par le Plan Comptable Général (obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers, probabilité de sortie de ressources au bénéfice du tiers sans contrepartie, évaluation avec une fiabilité suffisante), sont traduits dans les comptes sous forme de provisions pour risques et charges.

Le règlement 2014-03 précise qu'une provision peut être comptabilisée uniquement si :

- l'entreprise a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé
- il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation
- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable

Les provisions pour litiges constituées sur cette période répondent aux critères ci-dessus rappelés.

Imposition différée

La fiscalité différée et latente est comptabilisée selon la méthode du report variable au taux de 28 %. Les différences temporaires concernent le retraitement des marges internes, la provision pour les indemnités de départ à la retraite, ainsi que celle sur les déficits fiscaux à reporter.

Une créance d'impôts différés actif s'élevant à 963 K€ a été comptabilisée.

Les autres décalages temporaires concernent des provisions non déductibles jugées non significatives et qui n'ont pas été retraitées (C3S, Effort construction).

Engagements sociaux

Le Groupe n'a pas d'autres engagements que les indemnités de fin de carrière qui ont été comptabilisés pour la première fois sur cet exercice (Cf note 1).



NOTE 3 - ACTIF IMMOBILISÉ

ETAT DES IMMOBILISATIONS BRUTES

| | Valeurs brutes début d'exercice | Entrées | | Sorties | | Valeurs brutes au 30/04/2018 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|------------|------------------------------------|
| | | Variation périmètre | Acquisitions | Variation périmètre | Cessions | |
| Frais d'établissement | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ecart d'acquisition | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres | 740 | 0 | 62 | 0 | 4 | 798 |
| TOTAL IMMOB. INCORPORELLES | 740 | 0 | 62 | 0 | 4 | 798 |
| Terrains | 27 | 0 | 0 | 0 | 27 | 0 |
| Constructions | 230 | 0 | 0 | 0 | 200 | 30 |
| Installations techniques, matériels | 21 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21 |
| Installations, agencements | 1.198 | 0 | 187 | 0 | 0 | 1.385 |
| Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mobilier et matériel de bureau | 1.143 | 0 | 219 | 0 | 7 | 1.355 |
| TOTAL IMMOB. CORPORELLES | 2.619 | 0 | 406 | 0 | 234 | 2.790 |
| Participations | 2.511 | 0 | 0 | 10 | 0 | 2.501 |
| Participations mises en équivalence | 73 | 202 | 0 | 0 | 0 | 276 |
| Créances rattachées | 4.141 | 0 | 407 | 0 | 0 | 4.548 |
| Cautions versées & Prêts | 359 | 1 | 199 | 0 | 91 | 468 |
| TOTAL IMMOB. FINANCIERES | 7.084 | 204 | 606 | 10 | 91 | 7.793 |
| TOTAL GENERAL | 10.443 | 204 | 1.075 | 10 | 329 | 11.382 |

AUDIGEST
 S.A.S au Capital de 300 000 €
 SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
 INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
 SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 INSCRITE A LA CRCC DE LYON
 513, rue de Sans Souci
 69760 LIMONEST
 Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
 RCS LYON B 330 188 699 - Code NAF 6920 Z





ETAT DES AMORTISSEMENTS

| Amortissements début d'exercice | Entrées | | Sorties | | Amortissements au 30/04/2018 |
|---------------------------------------|------------------------|-----------|------------------------|------------------------|------------------------------------|
| | Variation périmètre | Dotations | Variation périmètre | Cessions & reprises | |
| Frais d'établissement | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Autres | 448 | 88 | | 0 | 536 |
| Ecart d'acquisition | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| TOTAL IMMOB. INCORPORELLES | 448 | 0 | 88 | 0 | 536 |
| Terrains | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Constructions | 151 | 2 | | 124 | 30 |
| Installations techniques, matériels | 21 | 0 | | 0 | 21 |
| Installations, agencements | 997 | 46 | | 0 | 1.044 |
| Matériel de transport | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Mobilier et matériel de bureau | 1.037 | 76 | | 0 | 1.112 |
| TOTAL IMMOB. CORPORELLES | 2.207 | 0 | 124 | 0 | 2.207 |
| TOTAL GENERAL | 2.654 | 0 | 212 | 0 | 2.742 |

NOTE 4 - ACTIF CIRCULANT ET COMPTES DE RÉGULARISATION

| | Bruts | Provisions | 30 avril 2018 nets | 30 avril 2017 nets |
|---------------------------------|---------------|------------|--------------------|--------------------|
| Stocks et en cours | 7.757 | 200 | 7.557 | 6.056 |
| Clients et comptes rattachés | 28.424 | 330 | 28.094 | 24.677 |
| Autres créances | 13.481 | 10 | 13.471 | 10.348 |
| Fonds dédiés | 10.939 | | 10.939 | 2.464 |
| Comptes de régularisation | 8.308 | | 8.308 | 6.853 |
| Valeurs mobilières de placement | 11 | | 11 | 11 |
| Disponibilités | 4.557 | | 4.557 | 4.694 |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT | 73.477 | 540 | 72.937 | 55.103 |

NOTE 5 - PROVISIONS

| Provisions début d'exercice | Entrées | | Sorties | | Provisions brutes au 30/04/2018 |
|-----------------------------------------|----------------------|------------|------------------------|----------|---------------------------------------|
| | Variation méthode | Dotations | Variation périmètre | Reprises | |
| Pour amortissements dérogatoires | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Autres | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| PROVISIONS REGLEMENTEES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour risques et litiges | 4.103 | 651 | | 510 | 4.244 |
| Pour garanties données aux clients | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Pour pertes sur marchés à terme | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Pour pensions et obligations sociales | 0 | 336 | 45 | 0 | 380 |
| Pour grosses réparations | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Pour charges | 18 | 0 | | 11 | 7 |
| PROVISIONS RISQUES & CHARGES | 4.121 | 336 | 696 | 0 | 4.631 |
| Participations & créances rattachées | 2.626 | 0 | | 329 | 2.297 |
| Autres immobilisations financières | 47 | 0 | | 27 | 19 |
| Fonds commercial | 40 | 0 | | 0 | 40 |
| Stocks | 200 | 0 | | 0 | 200 |
| Clients | 322 | 9 | | 0 | 331 |
| Débiteurs | 10 | 0 | | 0 | 10 |
| PROVISIONS DEPRECIATIONS | 3.244 | 0 | 9 | 0 | 2.897 |
| TOTAL GENERAL | 7.365 | 336 | 704 | 0 | 7.528 |

AUDIGEST
 S.A.S au Capital de 300 000 €
 SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
 INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
 SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 INSCRITE A LA CRCC DE LYON
 513, rue de Sans Souci
 69760 LIMONEST
 Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
 RCS LYON B 330 188 699 - Code NAF 6920 Z



AUDIGEST
 S.A.S au Capital de 300 000 €
 SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
 INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
 SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 INSCRITE A LA CRCC DE LYON
 513, rue de Sans Souci
 69760 LIMONEST



Tel. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
 RCS LYON B 330 188 699 - Code NAF 6920 Z

NOTE 6 - ÉCHÉANCES DES DETTES FINANCIÈRES

| | A moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|---------------------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| Emprunts bancaires (1) | 0 | | | 0 |
| Découverts bancaires | 1.757 | | | 1.757 |
| Autres dettes financières | 2.978 | | | 2.978 |
| TOTAL DETTES FINANCIÈRES | 4.735 | 0 | 0 | 4.735 |

NOTE 7 - AUTRES DETTES D'EXPLOITATION ET COMPTES DE RÉGULARISATION

| | 30 avril 2018 | 30 avril 2017 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs | 45.683 | 33.251 |
| Avances et acomptes reçus | 0 | 0 |
| Dettes fiscales, sociales | 13.284 | 13.577 |
| Autres dettes | 1.296 | 616 |
| Comptes de régularisation | 3.190 | 539 |
| TOTAL | 63.453 | 47.983 |
| Dont à plus d'un an | 0 | 0 |

NOTE 8 - DETTES SAUVEGARDE

Les dettes relatives au Plan de Sauvegarde homologué en date du 27 juillet 2011 s'élèvent à la somme de 5.680 K€, dont 62 K€ d'intérêts courus.

| Dettes sauvegarde à moins d'1 an | Dettes sauvegarde de 1 à 5 ans | Total |
|----------------------------------|--------------------------------|-------|
| 2 777 | 2 904 | 5.680 |



NOTE 9 - CHIFFRE D'AFFAIRES

Analyse du chiffre d'affaires par secteur d'activité

| | Construction | Promotion Aménagement | Divers | Total 2017-2018 | Rappel 2016-2017 |
|--------------------------------------|--------------|--------------------------|--------|--------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 45.302 | 36.156 | 10 | 81.468 | 52.401 |
| Soit en % de l'activité | 55.61 % | 44.38 % | 0.01 % | 100 % | |
| Chiffre d'affaires économique | 69.178 | 37.661 | 6.396 | 113.235 | 77.029 |
| Soit en % de l'activité | 61.09 % | 33.26 % | 5.65 % | 100 % | 100 % |

NOTE 10 - RÉSULTAT FINANCIER

Il est composé des principaux éléments suivants :

| | 30 avril 2018 | 30 avril 2017 |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Revenus des titres de participation | 0 | 0 |
| Produits et charges d'intérêts (nets) | -700 | -430 |
| Dotations et reprises sur provisions financières | 356 | 0 |
| RESULTAT FINANCIER | -344 | -430 |

NOTE 11 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Il est composé des principaux éléments suivants :

| | 30 avril 2018 | 30 avril 2017 |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations | 266 | 0 |
| Dotations aux provisions et amortissements exceptionnels | -651 | -307 |
| Reprises sur provisions et amortissements exceptionnels | 510 | 1.118 |
| Autres charges | -301 | -558 |
| Autres produits | 551 | 504 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 375 | 757 |

Les éléments exceptionnels résultent d'événements ou d'opérations distincts des activités ordinaires et qui ne sont pas censés se reproduire de manière ni fréquente ni régulière.

AUDIGEST
 S.A.S au Capital de 300 000 €
 SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
 INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
 SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 INSCRITE A LA CRCC DE LYON
 513, rue de Sans Souci
 69760 LIMONEST
 Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
 RCS LYON B 330 185 699 - Code NAF 6920 Z



NOTE 12 - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La consolidation du Groupe Em2c porte sur les sociétés suivantes :

| | Intégration Globale | Intégration Proportionnelle | Mise en équivalence |
|--------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
| em2c GROUPE | | | |
| INOPOLYS | X | | |
| em2c SUD EST | X | | |
| em2c GRAND OUEST | X | | |
| em2c PROMOTION | X | | |
| VALORIPOLIS | X | | |
| CITYZEN | X | | |
| MACH 2 | X | | |
| PROM'ACTIV | X | | |
| Les BRUYERES (Ex OMEGUA) | X | | |
| IMMOLAB | X | | |
| SANATYS (Ex DIABOLO) | X | | |
| LES PLATTES 4 | X | | |
| LA FONDERIE | X | | |
| DECINES MONTOUT | | | X |
| LYON VITTON | X | | |
| KANE | X | | |

| | % de détention Groupe em2c | N° SIREN | Siège social |
|--------------------------|----------------------------|-------------|----------------------|
| em2c GROUPE | | 438 355 398 | VOURLES |
| INOPOLYS | 99,98 % | 419 943 436 | VOURLES |
| em2c SUD EST | 95,08 % | 430 254 813 | VOURLES |
| em2c GRAND OUEST | 100,00 % | 321 058 987 | NANTES |
| em2c PROMOTION | 100,00 % | 479 146 169 | VOURLES |
| VALORIPOLIS | 100,00 % | 509 673 653 | VOURLES |
| CITYZEN | 66,39 % | 504 051 434 | VOURLES |
| MACH 2 | 100,00 % | 528 228 471 | VOURLES |
| PROM'ACTIV | 100,00 % | 792 719 767 | VOURLES |
| Les BRUYERES (Ex OMEGUA) | 100,00 % | 797 583 101 | VOURLES |
| IMMOLAB | 100,00 % | 797 400 199 | VOURLES |
| SANATYS (Ex DIABOLO) | 100,00 % | 801 789 181 | VOURLES |
| LES PLATTES 4 | 100,00 % | 802 019 646 | VOURLES |
| LA FONDERIE | 50,00 % | 792 718 983 | VOURLES |
| DECINES MONTOUT | 40,00 % | 817 503 873 | BOULOGNE BILLANCOURT |
| LYON VITTON | 100,00 % | 829 265 750 | VOURLES |
| KANE | 100,00 % | 829 519 545 | LYON |

NOTE 13 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| Capitaux propres | Capital | Primes et réserves | Résultat | Total part du GROUPE | Intérêts minoritaires | Capitaux propres consolidés |
|--------------------------|--------------|--------------------|--------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Au 30 avril 2017 | 2 642 | -8 048 | 1 627 | -3 779 | 1 083 | -2 696 |
| Affectation résultat N-1 | | 1 627 | -1 627 | 0 | | 0 |
| Résultat de l'exercice | | | 3 341 | 3 341 | 125 | 3 466 |
| Augmentation de capital | | | | 0 | | 0 |
| Variation de périmètre | | | | 0 | | 0 |
| Dividendes hors Groupe | | | | 0 | | 0 |
| Changements méthodes | | -35 | | -35 | -15 | -50 |
| Au 30 avril 2018 | 2 642 | -6 456 | 3 341 | -473 | 1 193 | 720 |

AUDIGEST
 S.A.S au Capital de 300 000 €
 SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
 INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHÔNE-ALPES
 SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 INSCRITE A LA CRCC DE LYON
 513, rue de Sans Souci
 69760 LIMONEST
 Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
 RCS LYON B 330 188 699 - Code NAF 6920 Z





Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87

RCS LYON B 330 183 600 Code NAF 6920 Z

NOTE 14 - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (en K€) | | EXERCICE 30/04/2017 | EXERCICE 30/04/2018 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| OPERATIONS D'EXPLOITATION | | | |
| Résultat net | | 1 758 | 3 466 |
| Quote part résultat des sociétés en équivalence | | -73 | -202 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | 491 | 916 |
| Reprise des amortissements et provisions | | -2 589 | -877 |
| Plus ou moins values de cession | | 0 | -266 |
| Capacité d'autofinancement (A) | | -413 | 3 037 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS | | | |
| Variation des stocks et en-cours | | -1 594 | -1 501 |
| Variation de créances d'exploitation | | -8 853 | -16 479 |
| Variation des dettes d'exploitation | | 14 100 | 15 470 |
| Variation des dettes sauvegarde | | -2 610 | -2 328 |
| Incidences changement de méthodes | | | 285 |
| Variation du besoin en fonds de roulement (B) | | 1 043 | -4 553 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (A+B) | | 630 | -1 516 |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | | |
| Incidences variation périmètre de consolidation | | 0 | 20 |
| Décaissement/acquisition immob incorporelles | | -89 | -62 |
| Décaissement/acquisition immob corporelles | | -58 | -406 |
| Décaissement/acquisition immob financières | | -1 180 | -606 |
| Encaissement/ subvention | | 0 | 0 |
| Encaissement/cession immob incorporelles et corporelles | | 0 | 370 |
| Encaissement sur Rembt. cautions, prêts et créances financières | | 21 | 91 |
| Encaissement/cession immob financières | | 0 | 0 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | | -1 306 | -593 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | | |
| Incidences variation périmètre de consolidation | | 505 | 0 |
| Augmentation de capital | | 0 | 0 |
| Dividendes versés hors groupe | | -511 | 0 |
| Subvention inscrite en résultat | | 0 | 0 |
| Dettes bloquées à moyen et long terme | | 0 | 0 |
| Variation nette des emprunts | | 80 | -772 |
| Flux de trésorerie lié aux opérations de financement | | 74 | -772 |
| Variation de trésorerie | | -602 | -2 881 |
| Trésorerie nette à l'ouverture | | 3 316 | 2 714 |
| Trésorerie nette à la clôture | | 2 714 | -167 |
| DETAIL DE LA TRESORERIE NETTE | | | |
| | 30/04/2016 | 30/04/2017 | 30/04/2018 |
| Actif | | | |
| VMP | 106 | 10 | 10 |
| Disponibilités | 4 884 | 4 694 | 4 558 |
| Passif | | | |
| Découverts bancaires | 31 | 16 | 1757 |
| Autres dettes financières | 1 643 | 1 974 | 2 978 |
| Trésorerie nette | 3 316 | 2 714 | -167 |

NOTE 15 - ENGAGEMENTS FINANCIERS

| ENGAGEMENTS FINANCIERS (en K€) | |
|------------------------------------------|---------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | Montant |
| Engagements en matière de retraite | |
| Autres engagements donnés | 73 614 |
| Prêt BANCO POPULAR | 283 |
| Emprunts - nantissement de titres | 194 |
| CGICE - GFA | 44 033 |
| CGICE - GARANTIE SOUS TRAITANT | 5 106 |
| CGICE - GARANTIE RG | 1 477 |
| CEGC - GFA | 22 521 |
| TOTAL | 73 614 |
| ENGAGEMENTS RECUS | Montant |
| Autres engagements reçus | 1 150 |
| CERA - Promesse affectation hypothécaire | 1 150 |
| TOTAL | 1 150 |

AUDIGEST
 S.A.S au Capital de 300 000 €
 SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
 INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE RHONE-ALPES
 SOCIÉTÉ DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
 INSCRITE A LA CRCC DE LYON
 513, rue de Sans Souci
 69760 LIMONEST
 Tél. 04 72 52 31 70 - Fax 04 78 66 10 87
 RCS LYON B 330 188 699 - Code NAF 6920 Z



