

RCS : CRETEIL
Code greffe : 9401

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2003 B 02363
Numéro SIREN : 449 567 916
Nom ou dénomination : ANTTHIK

Ce dépôt a été enregistré le 12/08/2019 sous le numéro de dépôt 13847

Greffe du tribunal de commerce de Créteil



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 12/08/2019

Numéro de dépôt : 2019/13847

Déposant :

Nom/dénomination : ANTTHIK

Forme juridique : Société à responsabilité limitée à associé unique

N° SIREN : 449 567 916

N° gestion : 2003 B 02363





Comptes consolidés

Exercice clos le 31/12/2019

SAISON
44 rue De-Orne
93100 Saint-Maur
des Fossés
ACS Créteil
B 449567916

11/12



[Handwritten signature]



J. H. L.

54

	Bilan		Note	Exercice		Note	Exercice	
	Actif	Passif		2018	2017		2018	2017
Actif immobilisé		Capitaux propres part du groupe						
Ecart d'acquisition	1	Capital	9	0	0	500 000	500 000	
Immobilisations incorporelles	2	Primes		4 438	9 331	0	0	
Terrains et constructions	2	Réserves consolidés	10	326 133	334 486	4 938 356	5 340 492	
Installations techniques, matériels et outillage industriels	2	Résultat consolidé	10	600 712	712 007	-398 746	-402 135	
Autres immobilisations corporelles	2	Autres		1 477 238	1 179 131	0	0	
sous-total Immobilisations corporelles		Total Capitaux propres part du groupe		2 404 083	2 225 624	5 039 610	5 438 356	
Titres mis en équivalence				0	0			
Participations et créances rattachées	4	Intérêts minoritaires	10	907 821	877 621	0	0	
Autres immobilisations financières				265 536	258 215			
sous-total Immobilisations financières	7	Provisions		1 173 357	1 135 836			
Total Actif immobilisé		Ecart d'acquisition négatifs	1	3 581 879	3 370 792	0	0	
		Provision pour impôts différés	11			0	0	
Actif circulant		Autres provisions pour risques et charges	3			800 280	727 498	
Matières premières et approvisionnements		Total Provisions		4 448 109	4 283 335	800 280	727 498	
En cours de production de biens et de services				4 700 162	3 612 851			
Produits intermédiaires et finis		Dettes		0	0			
sous-total Stocks et Encours	5	Emprunts obligataires		9 148 271	7 896 186	0	0	
Avances et acomptes versés sur commandes		Emprunts et dettes financières auprès établis de crédit	12	784 994	666 227	2 635 166	1 608 486	
Clients et comptes rattachés	6	Emprunts et dettes financières divers		6 874 747	5 173 875	14 826	12 329	
Impôts différés actif	11	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		217 471	175 411	5 779 775	3 975 531	
Autres créances		Fournisseurs et comptes rattachés		2 707 329	3 546 727	7 606 843	7 546 767	
sous-total Créances	7	Dettes fiscales et sociales		10 584 541	9 562 239	2 474 467	2 147 797	
Valeurs mobilières de placement		Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0	0	0	
Disponibilités	8	Autres dettes		1 622 105	1 201 754	934 274	885 669	
Comptes de régularisation		Comptes de régularisation		348 446	315 634	0	4 172	
Total Actif circulant		Total Dettes	13	21 703 363	18 975 813	19 445 351	16 180 750	
Total de l'actif		Total du passif		25 285 241	22 346 605	25 285 241	22 346 605	

Compte de Résultat	Note	Exercice	
		2018	2017
Chiffre d'affaires	14	35 917 469	34 813 726
Production stockée	5	-445 612	260 731
Production immobilisée		15 342	0
Reprise sur provision & transfert		1 571 919	17 540
Autres produits		37 522	2 666
Produits d'exploitation		37 096 640	35 094 663
Achats matières premières et approvisionnements		1 348 024	891 303
Variation de stocks	5	-164 774	166 819
Autres achats et charges externes		28 039 477	26 242 213
Impôts et taxes		624 187	647 347
Salaires et traitements et participation		5 027 606	4 835 771
Charges sociales		2 026 519	2 027 017
Dotations aux amortissements	2	436 899	437 635
Dotations aux provisions sur actif circulant	3	43 502	14 233
Dotations aux provisions pour risques		0	0
Autres charges		18 807	3 850
Charges d'exploitation		37 400 247	35 266 187
Résultat d'exploitation		-303 607	-171 525
Produits financiers de participations		0	0
Autres intérêts et produits		3 849	14 025
Reprises sur provisions & transfert		427	1 845
Différences positives de changes		26 650	6 047
Produits financiers		30 926	21 917
Dotations aux provisions		0	427
Intérêts et charges		125 044	139 765
Différence négatives de change		1 663	7 246
Charges financières		126 707	147 438
Résultat financier		-95 781	-125 521
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		68 760	9 861
Produits exceptionnels sur opération en capital		11 498	14 166
Reprises sur provision		0	0
Produits exceptionnels		80 258	24 027
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		106 665	42 407
Charges sur opérations en capital		172	3 619
Dotations exceptionnelles aux prov & amort		669	0
Charges exceptionnelles		107 506	46 026
Résultat exceptionnel		-27 248	-21 999
Impôts sur les sociétés	15	-27 890	83 091
Résultat net des entreprises intégrées		-398 746	-402 135
Amortissements et reprises des écarts d'acquisition	1	0	0
Résultat net consolidé		-398 746	-402 135
Part des Intérêts Minoritaires	10	0	0
Part du Groupe		-398 746	-402 135
Résultat par action		-79,7	-80,4



J. H. L.

Tableau des flux de trésorerie	Note	Exercice	
		2018	2017
Flux de trésorerie liés à l'activité		26 654	996 238
Résultat net des sociétés intégrées		-398 746	-402 135
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions		510 350	516 881
-Variation des impôts différés	15	-42 060	56 428
-Plus ou moins values de cession nettes d'impôt		11 326	10 259
-Autres		6 021	-3 257
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		52 197	164 171
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	19	25 544	-832 067
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-636 661	-330 560
Acquisition d'immobilisations	2	651 781	341 077
Variation dettes sur d'immobilisations			
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt		11 498	
Remboursement des autres immobilisations financières		3 622	10 517
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		1 030 358	-986 283
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		0	0
Augmentations de capital en numéraire	9	0	0
Nouveaux emprunts et crédits baux	13	2 282 915	94 300
Remboursements d'emprunts	13	1 252 557	1 080 583
Variation de trésorerie		420 351	-320 604
Trésorerie d'ouverture	8-12	1 201 754	1 522 358
Trésorerie de clôture	8 -12	1 622 105	1 201 754
Incidence des variations des cours des devises			
Variation de trésorerie		420 351	-320 604

M K

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés de l'exercice 2018 de la société ANTHIK, présentant un total bilan de 25.285.241 euros au 31 décembre 2018 et un résultat net consolidé de - 398.746 euros.

Les données sont exprimées en euro.

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018.

Les comptes consolidés du Groupe sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France et notamment le règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

Les notes et tableaux ci-après sont présentés dans l'ordre suivant :

- 1 Faits caractéristiques de l'exercice
- 2 Périmètre, méthodes et principes de consolidation
- 3 Principes, règles et méthodes comptables
- 4 Notes sur le bilan
- 5 Notes sur le compte de résultat
- 6 Autres informations



J. H. [Signature]

1 Faits caractéristiques de l'exercice

Néant

2 Périmètre, méthodes et principes de consolidation

Le périmètre est présenté dans le tableau suivant:

Entité	Exercice 2018		Exercice 2017	
	intérêt	Méthode	intérêt	Méthode
ANTTHIK	100%	Mère	100%	Mère
CENTTHOR	100%	IG	100%	IG
DECORAL	100%	IG	100%	IG
TOLTTHEK	100%	IG	100%	IG

La société CENTTHOR, SAS au capital de 2.000.000 €, RCS n°331169313, sise à Wissous 91320.

La société DECORAL, SAS au capital de 143.151 €, RCS n°642042154, sise à Paris 75004.

La société TOLTTHEK, SL au capital de 3.006 €, NIF n°B54305651, sise en Espagne à Mutxamel 03110.

a. Variation du périmètre de consolidation

Néant.

b. Sociétés non consolidées

La société LITTHIK, SCI au capital de 1.000 €, RCS n°487756777, sise à Saint Maur des Fosses 94100, est détenue à hauteur de 10%.

c. Méthodes de consolidation

Les sociétés sous contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Cette méthode consiste à substituer, dans le patrimoine de la société Mère, les titres des sociétés consolidés par l'ensemble des

17/12



J. H. [Signature]

éléments d'actifs et de passifs constitutifs des capitaux propres de ces mêmes sociétés.

Il n'existe pas dans le périmètre de consolidation, de sociétés consolidées par mise en équivalence ou par intégration proportionnelle.

d. Période de référence

Tous les exercices sociaux des entités comprises dans le périmètre s'achèvent le 31 décembre et ont une durée de 12 mois.

e. Conversion des états financiers des entités étrangères

La seule société étrangère consolidée étant en zone Euro, il n'y a pas d'écarts de change.

f. Retraitements de consolidation

Les retraitements suivants sont effectués :

- Les comptes réciproques du bilan et comptes de résultat sont éliminés;
- Les résultats en provenance de filiales consolidées sont neutralisés (dividendes);
- Les plus ou moins values sur cessions internes d'immobilisations sont éliminées dans la mesure où leurs montants sont significatifs;
- Les titres de participation des entités consolidées sont éliminés donnant lieu à l'enregistrement d'un écart d'acquisition.
- Les immobilisations d'importance significative financées par crédit bail sont retraitées en immobilisations corporelles et dettes financières selon la méthode préférentielle;
- Les engagements de retraite et les avantages assimilés sont provisionnés en totalité selon la méthode préférentielle.



J. H. L.

- L'incidence sur les comptes des écritures passées pour la seule application de la législation fiscale est éliminée (provisions réglementées, amortissements dérogatoires);
- Les impôts différés sont déterminés, selon l'approche bilancielle.

g. Ecarts d'acquisition

Un écart de première consolidation est constaté lorsque le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées excède la quote-part de l'actif net retraité des sociétés concernées, à la date de leur entrée dans le périmètre de consolidation. La totalité des éléments identifiables de l'actif acquis et du passif pris en charge est évaluée en fonction de l'usage prévu par le Groupe.

Le solde de l'écart après prise en compte de la quote-part correspondante dans l'actif net identifiable à la date de la prise de contrôle est inscrit à l'actif sous la rubrique « écarts d'acquisition » en cas d'écart positif ou bien au passif sous la rubrique « Provisions pour écarts d'acquisition négatifs » en cas d'écart négatif.

Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 10 ans.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris en résultat à hauteur des pertes générées du fait de la restructuration de la société acquise jusqu'à son retour à l'équilibre.

h. Impôts différés

Les décalages temporaires entre la valeur comptable et fiscale des actifs et des passifs générant des économies ou des impositions futures sont comptabilisés, ainsi que les différents retraitements mentionnés ci-dessus, donnent lieu à une prise en



J. H. [Signature]

compte d'impôts différés selon la méthode du report variable.

Les soldes nets d'imposition différée sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société.

Les déficits fiscaux ne donnent lieu à la constatation d'un impôt différé actif que lorsque leur imputation sur les bénéfices fiscaux futurs est probable dans un délai ne dépassant pas 5 ans.

i. Engagements de retraite

Les engagements de retraite concernant le personnel ouvrier de la société CENTHOR sont couverts par les cotisations mensuelles versées à l'organisme en charge de la gestion des retraites des salariés ouvriers relevant de la convention collective du BTP.

Les engagements de retraite concernant le personnel Cadre, Etam et Employé non cadre de l'ensemble des sociétés sont couverts par une provision comptabilisée dans les comptes consolidés selon une méthode d'évaluation prospective.

Les provisions sont calculées à partir de la rémunération brute, du taux de progression des salaires, de l'espérance de vie et de la rotation des effectifs et incluent les charges sociales.

12/12

3 Principes et règles comptables et méthodes d'évaluation

a. Principes généraux

Ils sont élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des règles de prudence, d'indépendance des exercices et de continuité d'exploitation.

En application des règlements comptables en vigueur, les sociétés du Groupe se sont notamment mises en conformité avec le CRC 02-10 sur les amortissements et dépréciations d'actifs, et le CRC 04-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs. Concernant les immobilisations décomposables, les sociétés n'ont pas été en mesure de définir ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif. Concernant les immobilisations non décomposables, les sociétés ont opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

b. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles concernent des logiciels évalués à leur coût d'acquisition, et amortis sur 3 ans.



J. H. L.

c. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat ou bien à leur coût de production).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés en fonction de la durée d'utilité prévue des biens :

Nature des immobilisations	Durée d'utilité en années
Constructions	50
Installations techniques et agencements	10
Installations générales	8
Matériel et outillage	7-10
Matériel de manutention	7
Matériel de transport	4
Mobilier de bureau	10
Matériel informatique et de bureau	3

d. Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les titres de participations non consolidés ainsi que les créances rattachées (avances de trésorerie), des dépôts et cautionnements. Les titres de participations non consolidés sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Une provision est constituée si la valeur d'usage pour le groupe devient inférieure à cette valeur. La valeur d'usage tient compte des capitaux propres mais aussi des perspectives d'avenir de la société. Les autres immobilisations peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur.

e. Stocks et encours

Les matières premières et marchandises sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les encours de production et les produits finis sont évalués à leur coût de revient. En raison du caractère fongible de l'essentiel des éléments et conformément aux usages

7

de la profession, les biens spécifiques destinés à des clients récurrents pour des locations de courte durée sont enregistrés en stocks et non en immobilisations. Ces éléments sont comptabilisés dans la rubrique Encours de production de services. La consommation correspondante de ces biens au cours de l'exercice est enregistrée dans le compte de résultat au débit du compte Production stockée lors de chaque utilisation en fonction du cout de revient des éléments et du nombre de rotation du stand concerné au cours de sa durée de vie prévisionnelle (2 à 4 ans).

Les biens spécifiques financés par location financière sont retraités en encours de production et dettes financières selon la méthode préférentielle.

f. Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement lorsqu'il apparait une perte probable en respectant le principe de prudence. Les provisions pour dépréciation constatées sont individualisées et ne résultent pas d'une estimation globale.

g. Détermination des produits sur l'exercice

Le chiffre d'affaires est comptabilisé par projets. Les chantiers sont généralement de courte durée, le temps d'une manifestation, soit moins d'une semaine en général. La date de prise en compte pour l'affectation du chiffre d'affaires est soit la date de la réception des prestations de services ou soit la date de la clôture des manifestations.

Ainsi les charges et les produits concernant les manifestations se déroulant sur les exercices suivants sont enregistrés respectivement dans les comptes

11 e



J. H. Bay

Encours de production et Avances et acomptes reçus sur commandes en cours.

Concernant les opérations traitées en groupement momentané d'entreprises dont une société du groupe est mandataire, les prestations effectuées par les autres membres du groupement sont comptabilisées pour un montant identique en produits (Production vendues de services représentant la facturation du mandataire au groupement) et en charges (Autres achats et charges externes représentant la facturation de l'entreprise membre au mandataire).

Aucun montant n'a été comptabilisé à ce titre au 31 décembre 2018.



J. H. L.

4 Notes sur le bilan**4.1 Ecarts d'acquisition**

Les écarts historiques sont intégralement amortis.

4.2.1 Tableau de variation des immobilisations

Nature des immobilisations	Solde	Mouvements de l'exercice		Solde
	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentation Acquisitions	Diminution Cessions Sorties	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Ecarts d'acquisition	1 906 507	0	0	1 906 507
Autres immobilisations incorporelles	479 981	0	0	479 981
sous-total	2 386 488	0	0	2 386 488
Immobilisations corporelles				
Terrains et constructions	417 666	0	0	417 666
Installations techniques, matériels et outillage industriels	2 546 507	8 449	0	2 554 956
Autres immobilisations corporelles	4 240 114	602 189	2 292	4 840 011
sous-total	7 204 287	610 638	2 292	7 812 632
Titres mis en équivalence	0	0	0	0
Participations et créances rattachées	877 621	30 200	0	907 821
Autres immobilisations financières	258 215	10 943	3 622	265 536
sous-total	1 135 836	41 143	3 622	1 173 357
Total	10 726 611	651 781	5 914	11 372 477

Le détail de la rubrique « Participations et créances rattachées » est présenté dans la note 3.4.



J. H. L.

4.2.2 Tableau de variation des amortissements

Nature des amortissements	Solde	Mouvements de l'exercice		Solde
	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentation Dotations	Diminution Reprises	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Ecarts d'acquisition	1 906 507	0	0	1 906 507
Autres immobilisations incorporelles	470 650	4 893	0	475 543
sous-total	2 377 157	4 893	0	2 382 050
Immobilisations corporelles				
Terrains et constructions	83 180	8 353	0	91 533
Installations techniques, matériels et outillage industriels	1 834 500	119 743	0	1 954 243
Autres immobilisations corporelles	3 060 983	303 910	2 120	3 362 773
sous-total	4 978 663	432 006	2 120	5 408 549
Total	7 355 819	436 899	2 120	7 790 599

4.3 Tableau de variation des provisions

Nature des provisions	Solde	Mouvements de l'exercice		Solde
	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentation Dotations	Diminution Reprises	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence	0	0	0	0
Participation et créances rattachées	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
sous-total	0	0	0	0
Stocks				
Matières premières et approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens et de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	1 532 919	0	1 532 919	0
sous-total	1 532 919	0	1 532 919	0
Clients	284 638	43 502	292	327 848
sous-total	284 638	43 502	292	327 848
Provisions pour risques et charges				
Ecarts d'acquisition négatifs	0	0	0	0
Provision pour impôts différés	0	0	0	0
Provisions pour indemnités fin de carrière	727 071	73 209	0	800 280
Autres provisions pour risques et charges	427	0	427	0
sous-total	727 498	73 209	427	800 280
Total	2 545 055	116 711	1 533 639	1 128 127



J. H. [Signature]

4.4 Participations et créances rattachées non consolidées

Entité	% du capital détenu	Capitaux propres à la clôture de l'exercice	Résultat de l'exercice	Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Avances consenties	Date clôture exercice
SCI LITTHIK	10%	-664 764	-42 154	100	100	907 524	31 décembre
Divers				197	197		
Total				297	297	907 524	

4.5 Stocks et Encours

Nature des stocks	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Matières premières	4 448 109	4 283 335	164 774
En cours de production	4 700 162	3 612 851	1 087 312
Produits intermédiaires	0	0	0
Produits finis	0	1 532 924	-1 532 924
total valeur brute	9 148 271	9 429 110	-280 839
Provisions pour dépréciation	0	1 532 924	-1 532 924
total valeur nette	9 148 271	7 896 186	1 252 086

4.6 Clients

Catégorie de clients	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Clients ordinaires	6 678 675	5 018 891	1 659 784
Clients douteux	387 230	342 653	44 577
Clients factures à établir	136 691	96 970	39 721
total valeur brute	7 202 596	5 458 514	1 744 082
Provisions pour dépréciation	327 849	284 639	43 210
total valeur nette	6 874 747	5 173 875	1 700 872

12

Wk



4.7 Etat des créances par échéances

Nature des créances	Montant brut	Échéances		
		à moins 1 an	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans
Créances de l'actif immobilisé:				
Créances rattachées à des participations	907 624	0	907 624	
Prêts (1)	0	0	0	
Autres	265 536	0	265 536	
Créances de l'actif circulant:				
Avances et acomptes versés sur commandes	784 994	784 994	0	
Créances Clients et Comptes rattachés	7 202 596	6 815 366	387 230	
Impôts différés actifs	217 471	0	217 471	
Créances fiscales et sociales	1 488 379	1 488 379	0	
Retenues dailly et affacturage	313 404	313 404	0	
Débiteurs divers	905 546	905 546	0	
Charges constatées d'avance	348 446	348 446	0	
Total	12 433 995	10 656 135	1 777 861	0
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	0			
Prêts récupérés en cours d'exercice	0			

Contentieux compte indivis COP21 :

Le solde du compte indivis COP21 détenu conjointement par DECORAL et l'autre membre du groupement momentanément d'entreprise dans le cadre de l'exécution du marché COP21 a été transféré en 2016 sur un compte séquestre à titre de garantie dans l'attente de la fin de la procédure judiciaire engagée en 2016 pour répartir le solde disponible entre les deux membres du groupement. Ce versement (1.673.983 €) est inclus dans le poste Autres créances à l'actif dans la rubrique Débiteurs divers. En contrepartie, les factures reçues du co-traitant sont incluses dans le poste Dettes fournisseurs au passif du bilan.

Suite au jugement du 6 février 2018, une partie des sommes séquestrées (917.872,98 €) a été restituée aux parties concernées dont 92.085 € à DECORAL.

DECORAL a interjeté appel du jugement par déclaration en date du 22 février 2018 pour demander la réformation du jugement sur les principaux points du désaccord compte tenu des erreurs relevées. Le dénouement de la procédure judiciaire en cours demeure inconnu à ce jour.



J. H. L.

4.8 Disponibilités

Nature des disponibilités	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Soldes bancaires débiteurs	1 610 236	1 190 769	
Caisse	11 869	10 985	
total	1 622 105	1 201 754	420 351

4.9 Capital social

Catégories de titres	Nombre de titres				Valeur nominale en Euro
	à l'ouverture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	à la clôture de l'exercice	
Actions	5 000		0	5 000	100

Au 31 décembre 2018, la société n'a émis aucun instrument financier susceptible de faire varier le capital social.

4.10 Variation des capitaux propres consolidés

Capitaux propres	Groupe	Minoritaires	Total
Situation nette à l'ouverture	5 438 356	0	5 438 356
Variation de capital	0	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	0	0	0
Résultat de l'exercice	-398 746	0	-398 746
Autres mouvements		0	0
Situation nette à la clôture	5 039 611	0	5 039 611

4.11 Impôts différés

Nature des impôts différés	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Impôts Différés Actifs			
Déficits reportables	0	0	0
Décalages temporaires	19 461	18 939	522
Provisions indemnités fin de carrière	224 078	203 580	20 499
Autres	0	0	0
Compensation IDP/IDA	-26 068	-47 108	21 039
total	217 471	175 411	42 060
Impôts Différés Passifs			
Crédits Baux	22 724	48 262	-25 538
Provisions réglementées	3 344	3 813	-469
Autres	0	-4 967	4 967
Compensation IDA/IDP	-26 068	-47 108	21 039
total	0	0	0

4.12 Emprunts et dettes financières

Nature des emprunts et des dettes	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Emprunts moyen et long terme	776 654	710 819	65 835
Crédits baux	1 848 540	885 495	963 045
sous-total	2 625 194	1 596 314	1 028 880
Avances Dailly	0	0	
Comptes courant Affacturage	2 513	1 989	
Soldes bancaires créditeurs	0	0	
Intérêts courus	7 459	10 183	
sous-total	9 972	12 172	-2 200
total	2 635 166	1 608 486	1 026 680



J. H. L.

4.13 Etat des dettes par échéances

Nature des dettes	Montant brut	Échéances		
		à moins 1 an	de 1 à 5 ans	à plus 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (2)	0	0	0	0
Autres emprunts obligataires (2)	0	0	0	0
Emprunts (2) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	2 101 069	494 444	1 606 625	0
- à plus d'1 an à l'origine	534 097	359 134	174 963	0
Emprunts et dettes financières divers (3)	14 826	14 826	0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	5 779 775	5 779 775	0	0
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	7 606 843	7 606 843	0	0
Dettes fiscales et sociales	2 474 467	2 474 467	0	0
Dettes sur immobilisations	0	0	0	0
Autres dettes	934 274	934 274	0	0
Produits constatés d'avance	0	0	0	0
Total	19 445 351	17 663 763	1 781 588	0
(2) Emprunts souscrits en cours d'exercice	2 282 915			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 252 557			
(3) Dont compte-courant des associés	14 826			

5 Notes sur le compte de résultat

5.14 Chiffre d'affaires

Zone géographique	31/12/2018	31/12/2017
Prestations services France	27 318 636	29 398 717
Prestations services Export	8 598 833	5 415 009
Total	35 917 469	34 813 726

L'activité du groupe se compose d'un secteur d'activité unique, à savoir l'aménagement événementiel temporaire, dont les clients sont situés essentiellement en Europe dans la zone Euro.

La facturation en devise étrangère n'est pas significative.

5.15 Impôts sur les sociétés

Nature des impôts	31/12/2018	31/12/2017
Impôts exigibles	14 170	26 663
Variation des impôts différés	-42 060	56 428
Total	-27 890	83 091

6 Autres informations

6.16 Preuve d'impôt

Passage du taux d'impôt théorique au taux effectif	Base	Impôts	Taux
Résultat net des entreprises intégrées	-398 746		
Charges Impôts exigibles	14 170		
Charges Impôts différés	-42 060	-27 890	
Résultat net avant impôts	-426 636	-119 458	28,00%
Ecart de taux Espagne	11 753	353	3,00%
Deficit groupe non activé	382 923	107 218	28,00%
Produits définitivement non imposables	-98 571	-27 600	28,00%
Charges définitivement non déductibles	117 186	32 812	28,00%
Quôte part de frais et charges sur produits nets de participation		0	28,00%
Crédit d'impôt		-3 080	
Régularisation IS		15 396	
Divers		-5 641	
Total		119 458	



J. H. Bay

6.17 Ventilation de l'effectif moyen

Catégorie	31/12/2018	31/12/2017
Cadres	33	33
Etam	18	18
Ouvriers	36	37
total salariés	87	88
Personnel intérimaire	1	1
Total général	88	89

6.18 Honoraires des commissaires aux comptes

Nature des missions	31/12/2018	31/12/2017
Contrôle légal des comptes	33 530	33 260
Autres	5 000	0
Total	38 530	33 260



J. H. Bay

6.19 Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité

La variation correspond à la différence entre la valeur nette des créances liées à l'exploitation après prise en compte des provisions pour dépréciation, et les dettes liées à l'exploitation.

Créances et dettes liées à l'exploitation	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Créances liées à l'exploitation			
Stocks et Encours	9 148 271	7 896 186	1 252 086
Avances et acomptes versés sur commandes	784 994	666 227	118 767
Créances Clients et Comptes rattachés	6 874 747	5 173 875	1 700 872
Créances fiscales et sociales	1 488 379	1 585 664	-97 285
Retenues affacturage	313 404	136 075	177 329
Autres créances	1 253 992	2 140 622	-886 630
sous-total	19 863 787	17 598 648	2 265 139
Dettes liées à l'exploitation			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	5 779 775	3 975 531	1 804 244
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	7 606 843	7 546 767	60 076
Dettes fiscales et sociales	2 474 467	2 147 797	326 670
Autres dettes	934 274	885 669	48 605
sous-total	16 795 359	14 555 764	2 239 595
Total	3 068 428	3 042 884	25 544

Les mises au rebut de composants de stand relatifs aux contrats pluriannuels dont le terme est intervenu au cours de l'exercice (contrats non renouvelés) et totalement dépréciés au cours des exercices précédents se sont élevées à un montant brut de 1.532.924 euros sans incidence sur le résultat d'exploitation (Production stockée : - 1.532.924 euros et Reprise de provision pour dépréciation : + 1.532.924 euros).

En calculant la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité à partir de la valeur brute des stocks, la variation s'établit à - 1.507.380 euros (3.068.428 euros moins (3.042.884 euros + 1.532.924 euros)).

6.20 Engagements hors bilan

Nature des engagements	Donnés	Reçus
Créances cédées non échues (Dailly, Affacturage)	1 769 637	
Dettes garanties par des sûretés réelles	2 623 793	
Garanties financières	1 371 920	303 783
Couvertures d'assurance	0	0
Autres	0	0
Total	5 765 350	303 783

Dettes garanties par des sûretés réelles

Emprunt moyen terme

Le Fonds de commerce de la filiale CENTTHOR a fait l'objet de nantissements pour garantir le remboursement d'emprunts bancaires (solde au 31 décembre 2018 : 705.970 euros).

Crédits baux mobiliers et locations financières

Des biens mobiliers et des stocks (installations, matériels et Eléments de stands d'une valeur nette au 31 décembre 2018: 1.931.428 euros) ont été financés par des crédits baux et des locations financières (solde au 31 décembre 2018 : 1.848.540 euros).

Crédit immobilier hypothécaire

Un bien immobilier (local d'une valeur nette de 326.133 euros au 31 décembre 2018) financé en partie par un crédit hypothécaire (solde au 31 décembre 2018 : 69.283 euros).

Garanties financières

Données : Reprise d'un contrat de crédit bail immobilier

Cession conditionnelle par la SCI LITTHIK au profit de la société ANTTHIK d'un contrat de crédit bail immobilier (droit au contrat de bail d'une durée de 11 ans et 9 mois avec



J. H. [Signature]

promesse de vente) conclue en date du 11 octobre 2006 pour 1 euro sous condition suspensive d'un défaut de paiement du preneur (SCI LITTHIK) d'un loyer à son échéance. Le preneur a donné à bail le bien immobilier (contrat de sous location d'une durée de 12 ans) à la société CENTTHOR, détenue à 100% par la société ANTTHIK. L'encours du contrat de crédit bail immobilier (montant initial de 4.632.517 euros) s'élève au 31 décembre 2018 à 1.371.920 euros.

Reçues : Garanties bancaires

Contre garanties OSEO à hauteur de 303.783 euros (40 et 50% d'emprunts moyen terme).

Couvertures d'assurance

Reçues : Couvertures d'Assurance

Police d'assurance « homme clé » en couverture des risques Décès et Invalidité à hauteur de 100% d'un emprunt bancaire.

6.21 Rémunération des principaux dirigeants

Cette information n'est pas communiquée car elle conduirait à communiquer des rémunérations individuelles.

17/12



J. H. L.

ANTTHIK

Société par Actions Simplifiée au capital de 500 000 euros

44, rue Delerue
94100 SAINT MAUR DES FOSSES

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2018

h. / e



J. H. Bay



J. H. Bay

HELOENCE
21 rue d'Argenteuil
75 001 Paris

Marc FERRARI
32 rue de la Lune
94 700 Maisons Alfort

ANTTHIK

Société par Actions Simplifiée
44, rue Delerue
94 100 SAINT MAUR DES FOSSES

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés Exercice clos le 31 décembre 2018

Aux actionnaires,

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 **ANTTHIK** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Wk



J. Ferrari



J. H. L.

Groupe ANTTHIK

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé au paragraphe 4.7 Etats des créances par échéance de l'annexe des comptes consolidés concernant le compte indivis de la COP 21.

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 vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Nous nous sommes assurés en particulier du caractère approprié des règles et principes comptables suivis par votre société et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

Vérification des informations relatives au groupe données 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.

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 votre président.



J. H. Bay



J. H. Bay

Groupe ANTTHIK

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 ;

MR



J. H. L.

Groupe ANTTHIK

- 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.

Paris et Maisons Alfort, le 12 juin 2019

Les Commissaires aux Comptes

HELOENCE

Benoît MULIN

Marc FERRARI



J. H. L.

Comptes consolidés

Exercice 2018

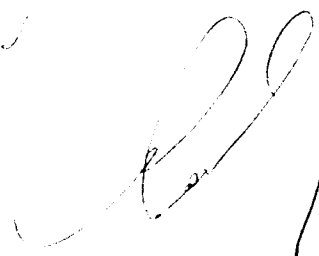
*Cette page confirme
le fondement*

ANTHRIK

44 rue Diderot
94100 Saint-Maur
des Fosses

RCS Créteil

B 449567916



Bilan

	Note	Exercice		Note	Exercice
		2018	2017		
Actif					
Actif immobilisé					
Ecart d'acquisition	1	0	0	9	500 000
Immobilisations incorporelles	2	4 438	9 331		0
Terrains et constructions	2	326 133	334 486	10	4 938 356
Installations techniques, matériels et outillage industriels	2	600 712	712 007	10	-398 746
Autres immobilisations corporelles	2	1 477 238	1 179 131		0
sous-total Immobilisations corporelles		2 404 083	2 225 624		5 039 610
Titres mis en équivalence		0	0		5 438 356
Participations et créances rattachées	4	907 821	877 621	10	0
Autres immobilisations financières		265 536	258 215		
sous-total Immobilisations financières	7	1 173 357	1 135 836		
Total Actif immobilisé		3 581 879	3 370 792		
Actif circulant					
Matières premières et approvisionnements		4 448 109	4 283 335		
En cours de production de biens et de services		4 700 162	3 612 851		
Produits intermédiaires et finis		0	0		
sous-total Stocks et Encours	5	9 148 271	7 896 186		
Avances et acomptes versés sur commandes		784 994	666 227	12	2 635 166
Clients et comptes rattachés	6	6 874 747	5 173 875		14 826
Impôts différés actif	11	217 471	175 411		5 779 775
Autres créances		2 707 329	3 546 727		7 606 843
sous-total Créances	7	10 584 541	9 562 239		2 474 467
Valeurs mobilières de placement		0	0		0
Disponibilités	8	1 622 105	1 201 754		934 274
Comptes de régularisation		348 446	315 634		0
Total Actif circulant		21 703 363	18 975 813	13	19 445 351
Total de l'actif		25 285 241	22 346 605		25 285 241
Passif					
Capitaux propres part du groupe					
Capital					500 000
Primes					0
Réserves consolidées					5 340 492
Résultat consolidé					-402 135
Autres					0
Total Capitaux propres part du groupe					5 039 610
Intérêts minoritaires					0
Provisions					
Ecart d'acquisition négatifs	1	0	0		0
Provision pour impôts différés	11	0	0		0
Autres provisions pour risques et charges	3	800 280	727 498		727 498
Total Provisions		800 280	727 498		727 498
Dettes					
Emprunts obligataires					0
Emprunts et dettes financières auprès établs de crédit	12	2 635 166	1 608 486		1 608 486
Emprunts et dettes financières divers					14 826
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours					5 779 775
Fournisseurs et comptes rattachés					7 606 843
Dettes fiscales et sociales					2 474 467
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					0
Autres dettes					934 274
Comptes de régularisation					0
Total Dettes		19 445 351	16 180 750		16 180 750
Total de l'actif		25 285 241	22 346 605		25 285 241

Compte de Résultat	Note	Exercice	
		2018	2017
Chiffre d'affaires	14	35 917 469	34 813 726
Production stockée	5	-445 612	260 731
Production immobilisée		15 342	0
Reprise sur provision & transfert		1 571 919	17 540
Autres produits		37 522	2 666
Produits d'exploitation		37 096 640	35 094 663
Achats matières premières et approvisionnements		1 348 024	891 303
Variation de stocks	5	-164 774	166 819
Autres achats et charges externes		28 039 477	26 242 213
Impôts et taxes		624 187	647 347
Salaires et traitements et participation		5 027 606	4 835 771
Charges sociales		2 026 519	2 027 017
Dotations aux amortissements	2	436 899	437 635
Dotations aux provisions sur actif circulant	3	43 502	14 233
Dotations aux provisions pour risques		0	0
Autres charges		18 807	3 850
Charges d'exploitation		37 400 247	35 266 187
Résultat d'exploitation		-303 607	-171 525
Produits financiers de participations		0	0
Autres intérêts et produits		3 849	14 025
Reprises sur provisions & transfert		427	1 845
Différences positives de changes		26 650	6 047
Produits financiers		30 926	21 917
Dotations aux provisions		0	427
Intérêts et charges		125 044	139 765
Différence négatives de change		1 663	7 246
Charges financières		126 707	147 438
Résultat financier		-95 781	-125 521
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		68 760	9 861
Produits exceptionnels sur opération en capital		11 498	14 166
Reprises sur provision		0	0
Produits exceptionnels		80 258	24 027
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		106 665	42 407
Charges sur opérations en capital		172	3 619
Dotations exceptionnelles aux prov & amort		669	0
Charges exceptionnelles		107 506	46 026
Résultat exceptionnel		-27 248	-21 999
Impôts sur les sociétés	15	-27 890	83 091
Résultat net des entreprises intégrées		-398 746	-402 135
Amortissements et reprises des écarts d'acquisition	1	0	0
Résultat net consolidé		-398 746	-402 135
Part des Intérêts Minoritaires	10	0	0
Part du Groupe		-398 746	-402 135
Résultat par action		-79,7	-80,4

Tableau des flux de trésorerie	Note	Exercice	
		2018	2017
Flux de trésorerie liés à l'activité		26 654	996 238
Résultat net des sociétés intégrées		-398 746	-402 135
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions		-1 022 569	516 881
-Variation des impôts différés	15	-42 060	56 428
-Plus ou moins values de cession nettes d'impôt		11 326	10 259
-Autres		6 026	-3 257
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		-1 480 727	164 171
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	19	-1 507 380	-832 067
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-636 661	-330 560
Acquisition d'immobilisations	2	651 781	341 077
Variation dettes sur d'immobilisations			
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt		11 498	
Remboursement des autres immobilisations financières		3 622	10 517
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		1 030 358	-986 283
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		0	0
Augmentations de capital en numéraire	9	0	0
Nouveaux emprunts et crédits baux	13	2 282 915	94 300
Remboursements d'emprunts	13	1 252 557	1 080 583
Variation de trésorerie		420 351	-320 604
Trésorerie d'ouverture	8-12	1 201 754	1 522 358
Trésorerie de clôture	8 -12	1 622 105	1 201 754
Incidence des variations des cours des devises			
Variation de trésorerie		420 351	-320 604

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés de l'exercice 2018 de la société ANTTHIK, présentant un total bilan de 25.285.241 euros au 31 décembre 2018 et un résultat net consolidé de - 398.746 euros.

Les données sont exprimées en euro.

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018.

Les comptes consolidés du Groupe sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France et notamment le règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

Les notes et tableaux ci-après sont présentés dans l'ordre suivant:

- 1 Faits caractéristiques de l'exercice
- 2 Périmètre, méthodes et principes de consolidation
- 3 Principes, règles et méthodes comptables
- 4 Notes sur le bilan
- 5 Notes sur le compte de résultat
- 6 Autres informations

1 Faits caractéristiques de l'exercice

Néant

2 Périmètre, méthodes et principes de consolidation

Le périmètre est présenté dans le tableau suivant:

Entité	Exercice 2018		Exercice 2017	
	intérêt	Méthode	intérêt	Méthode
ANTTHIK	100%	Mère	100%	Mère
CENTTHOR	100%	IG	100%	IG
DECORAL	100%	IG	100%	IG
TOLTTHEK	100%	IG	100%	IG

La société CENTTHOR, SAS au capital de 2.000.000 €, RCS n°331169313, sise à Wissous 91320.

La société DECORAL, SAS au capital de 143.151 €, RCS n°642042154, sise à Paris 75004.

La société TOLTTHEK, SL au capital de 3.006 €, NIF n°B54305651, sise en Espagne à Mutxamel 03110.

a. Variation du périmètre de consolidation

Néant.

b. Sociétés non consolidées

La société LITTHIK, SCI au capital de 1.000 €, RCS n°487756777, sise à Saint Maur des Fosses 94100, est détenue à hauteur de 10%.

c. Méthodes de consolidation

Les sociétés sous contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Cette méthode consiste à substituer, dans le patrimoine de la société Mère, les titres des sociétés consolidés par l'ensemble des

éléments d'actifs et de passifs constitutifs des capitaux propres de ces mêmes sociétés.

Il n'existe pas dans le périmètre de consolidation, de sociétés consolidées par mise en équivalence ou par intégration proportionnelle.

d. Période de référence

Tous les exercices sociaux des entités comprises dans le périmètre s'achèvent le 31 décembre et ont une durée de 12 mois.

e. Conversion des états financiers des entités étrangères

La seule société étrangère consolidée étant en zone Euro, il n'y a pas d'écarts de change.

f. Retraitements de consolidation

Les retraitements suivants sont effectués :

- Les comptes réciproques du bilan et comptes de résultat sont éliminés;
- Les résultats en provenance de filiales consolidées sont neutralisés (dividendes);
- Les plus ou moins values sur cessions internes d'immobilisations sont éliminées dans la mesure où leurs montants sont significatifs;
- Les titres de participation des entités consolidés sont éliminés donnant lieu à l'enregistrement d'un écart d'acquisition.
- Les immobilisations d'importance significative financées par crédit bail sont retraitées en immobilisations corporelles et dettes financières selon la méthode préférentielle;
- Les engagements de retraite et les avantages assimilés sont provisionnés en totalité selon la méthode préférentielle.

- L'incidence sur les comptes des écritures passées pour la seule application de la législation fiscale est éliminée (provisions réglementées, amortissements dérogatoires);
- Les impôts différés sont déterminés, selon l'approche bilancielle.

g. Ecart d'acquisition

Un écart de première consolidation est constaté lorsque le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées excède la quote-part de l'actif net retraité des sociétés concernées, à la date de leur entrée dans le périmètre de consolidation. La totalité des éléments identifiables de l'actif acquis et du passif pris en charge est évaluée en fonction de l'usage prévu par le Groupe.

Le solde de l'écart après prise en compte de la quote-part correspondante dans l'actif net identifiable à la date de la prise de contrôle est inscrit à l'actif sous la rubrique « écarts d'acquisition » en cas d'écart positif ou bien au passif sous la rubrique « Provisions pour écarts d'acquisition négatifs » en cas d'écart négatif.

Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 10 ans.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris en résultat à hauteur des pertes générées du fait de la restructuration de la société acquise jusqu'à son retour à l'équilibre.

h. Impôts différés

Les décalages temporaires entre la valeur comptable et fiscale des actifs et des passifs générant des économies ou des impositions futures sont comptabilisés, ainsi que les différents retraitements mentionnés ci-dessus, donnent lieu à une prise en

compte d'impôts différés selon la méthode du report variable.

Les soldes nets d'imposition différée sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société.

Les déficits fiscaux ne donnent lieu à la constatation d'un impôt différé actif que lorsque leur imputation sur les bénéfices fiscaux futurs est probable dans un délai ne dépassant pas 5 ans.

i. Engagements de retraite

Les engagements de retraite concernant le personnel ouvrier de la société CENTTHOR sont couverts par les cotisations mensuelles versées à l'organisme en charge de la gestion des retraites des salariés ouvriers relevant de la convention collective du BTP.

Les engagements de retraite concernant le personnel Cadre, Etam et Employé non cadre de l'ensemble des sociétés sont couverts par une provision comptabilisée dans les comptes consolidés selon une méthode d'évaluation prospective.

Les provisions sont calculées à partir de la rémunération brute, du taux de progression des salaires, de l'espérance de vie et de la rotation des effectifs et incluent les charges sociales.

3 Principes et règles comptables et méthodes d'évaluation

a. Principes généraux

Ils sont élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des règles de prudence, d'indépendance des exercices et de continuité d'exploitation.

En application des règlements comptables en vigueur, les sociétés du Groupe se sont notamment mises en conformité avec le CRC 02-10 sur les amortissements et dépréciations d'actifs, et le CRC 04-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs. Concernant les immobilisations décomposables, les sociétés n'ont pas été en mesure de définir ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif. Concernant les immobilisations non décomposables, les sociétés ont opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

b. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles concernent des logiciels évalués à leur coût d'acquisition, et amortis sur 3 ans.

c. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat ou bien à leur coût de production).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés en fonction de la durée d'utilité prévue des biens :

Nature des immobilisations	Durée d'utilité en années
Constructions	50
Installations techniques et agencements	10
Installations générales	8
Matériel et outillage	7-10
Matériel de manutention	7
Matériel de transport	4
Mobilier de bureau	10
Matériel informatique et de bureau	3

d. Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les titres de participations non consolidés ainsi que les créances rattachées (avances de trésorerie), des dépôts et cautionnements. Les titres de participations non consolidés sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Une provision est constituée si la valeur d'usage pour le groupe devient inférieure à cette valeur. La valeur d'usage tient compte des capitaux propres mais aussi des perspectives d'avenir de la société. Les autres immobilisations peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur.

e. Stocks et encours

Les matières premières et marchandises sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les encours de production et les produits finis sont évalués à leur coût de revient. En raison du caractère fongible de l'essentiel des éléments et conformément aux usages

7

de la profession, les biens spécifiques destinés à des clients récurrents pour des locations de courte durée sont enregistrés en stocks et non en immobilisations. Ces éléments sont comptabilisés dans la rubrique Encours de production de services. La consommation correspondante de ces biens au cours de l'exercice est enregistrée dans le compte de résultat au débit du compte Production stockée lors de chaque utilisation en fonction du cout de revient des éléments et du nombre de rotation du stand concerné au cours de sa durée de vie prévisionnelle (2 à 4 ans).

Les biens spécifiques financés par location financière sont retraités en encours de production et dettes financières selon la méthode préférentielle.

f. Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement lorsqu'il apparaît une perte probable en respectant le principe de prudence. Les provisions pour dépréciation constatées sont individualisées et ne résultent pas d'une estimation globale.

g. Détermination des produits sur l'exercice

Le chiffre d'affaires est comptabilisé par projets. Les chantiers sont généralement de courte durée, le temps d'une manifestation, soit moins d'une semaine en général. La date de prise en compte pour l'affectation du chiffre d'affaires est soit la date de la réception des prestations de services ou soit la date de la clôture des manifestations.

Ainsi les charges et les produits concernant les manifestations se déroulant sur les exercices suivants sont enregistrés respectivement dans les comptes

Encours de production et Avances et acomptes reçus sur commandes en cours.

Concernant les opérations traitées en groupement momentané d'entreprises dont une société du groupe est mandataire, les prestations effectuées par les autres membres du groupement sont comptabilisées pour un montant identique en produits (Production vendues de services représentant la facturation du mandataire au groupement) et en charges (Autres achats et charges externes représentant la facturation de l'entreprise membre au mandataire).

Aucun montant n'a été comptabilisé à ce titre au 31 décembre 2018.

4 Notes sur le bilan

4.1 Ecarts d'acquisition

Les écarts historiques sont intégralement amortis.

4.2.1 Tableau de variation des immobilisations

Nature des immobilisations	Solde	Mouvements de l'exercice		Solde
	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentation Acquisitions	Diminution Cessions Sorties	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Ecarts d'acquisition	1 906 507	0	0	1 906 507
Autres immobilisations incorporelles	479 981	0	0	479 981
sous-total	2 386 488	0	0	2 386 488
Immobilisations corporelles				
Terrains et constructions	417 666	0	0	417 666
Installations techniques, matériels et outillage industriels	2 546 507	8 449	0	2 554 956
Autres immobilisations corporelles	4 240 114	602 189	2 292	4 840 011
sous-total	7 204 287	610 638	2 292	7 812 632
Titres mis en équivalence	0	0	0	0
Participations et créances rattachées	877 621	30 200	0	907 821
Autres immobilisations financières	258 215	10 943	3 622	265 536
sous-total	1 135 836	41 143	3 622	1 173 357
Total	10 726 611	651 781	5 914	11 372 477

Le détail de la rubrique « Participations et créances rattachées » est présenté dans la note 3.4.

4.2.2 Tableau de variation des amortissements

Nature des amortissements	Solde	Mouvements de l'exercice		Solde
	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentation Dotations	Diminution Reprises	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Ecarts d'acquisition	1 906 507	0	0	1 906 507
Autres immobilisations incorporelles	470 650	4 893	0	475 543
sous-total	2 377 157	4 893	0	2 382 050
Immobilisations corporelles				
Terrains et constructions	83 180	8 353	0	91 533
Installations techniques, matériels et outillage industriels	1 834 500	119 743	0	1 954 243
Autres immobilisations corporelles	3 060 983	303 910	2 120	3 362 773
sous-total	4 978 663	432 006	2 120	5 408 549
Total	7 355 819	436 899	2 120	7 790 599

4.3 Tableau de variation des provisions

Nature des provisions	Solde	Mouvements de l'exercice		Solde
	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentation Dotations	Diminution Reprises	Valeur brute à la clôture de l'exercice
Immobilisations financières				
Titres mis en équivalence	0	0	0	0
Participation et créances rattachées	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
sous-total	0	0	0	0
Stocks				
Matières premières et approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens et de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	1 532 919	0	1 532 919	0
sous-total	1 532 919	0	1 532 919	0
Clients	284 638	43 502	292	327 848
sous-total	284 638	43 502	292	327 848
Provisions pour risques et charges				
Ecarts d'acquisition négatifs	0	0	0	0
Provision pour impôts différés	0	0	0	0
Provisions pour indemnités fin de carrière	727 071	73 209	0	800 280
Autres provisions pour risques et charges	427	0	427	0
sous-total	727 498	73 209	427	800 280
Total	2 545 055	116 711	1 533 639	1 128 127

4.4 Participations et créances rattachées non consolidées

Entité	% du capital détenu	Capitaux propres à la clôture de l'exercice	Résultat de l'exercice	Valeur brute des titres	Valeur nette des titres	Avances consenties	Date clôture exercice
SCI LITTHIK	10%	-664 764	-42 154	100	100	907 524	31 décembre
Divers				197	197		
Total				297	297	907 524	

4.5 Stocks et Encours

Nature des stocks	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Matières premières	4 448 109	4 283 335	164 774
En cours de production	4 700 162	3 612 851	1 087 312
Produits intermédiaires	0	0	0
Produits finis	0	1 532 924	-1 532 924
total valeur brute	9 148 271	9 429 110	-280 839
Provisions pour dépréciation	0	1 532 924	-1 532 924
total valeur nette	9 148 271	7 896 186	1 252 086

4.6 Clients

Catégorie de clients	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Clients ordinaires	6 678 675	5 018 891	1 659 784
Clients douteux	387 230	342 653	44 577
Clients factures à établir	136 691	96 970	39 721
total valeur brute	7 202 596	5 458 514	1 744 082
Provisions pour dépréciation	327 849	284 639	43 210
total valeur nette	6 874 747	5 173 875	1 700 872

12

4.7 Etat des créances par échéances

Nature des créances	Montant brut	Echéances		
		à moins 1 an	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans
Créances de l'actif immobilisé:				
Créances rattachées à des participations	907 624	0	907 624	
Prêts (1)	0	0	0	
Autres	265 536	0	265 536	
Créances de l'actif circulant:				
Avances et acomptes versés sur commandes	784 994	784 994	0	
Créances Clients et Comptes rattachés	7 202 596	6 815 366	387 230	
Impôts différés actifs	217 471	0	217 471	
Créances fiscales et sociales	1 488 379	1 488 379	0	
Retenues dailly et affacturage	313 404	313 404	0	
Débiteurs divers	905 546	905 546	0	
Charges constatées d'avance	348 446	348 446	0	
Total	12 433 995	10 656 135	1 777 861	0
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	0			
Prêts récupérés en cours d'exercice	0			

Contentieux compte indivis COP21 :

Le solde du compte indivis COP21 détenu conjointement par DECORAL et l'autre membre du groupement momentanée d'entreprise dans le cadre de l'exécution du marché COP21 a été transféré en 2016 sur un compte séquestre à titre de garantie dans l'attente de la fin de la procédure judiciaire engagée en 2016 pour répartir le solde disponible entre les deux membres du groupement. Ce versement (1.673.983 €) est inclus dans le poste Autres créances à l'actif dans la rubrique Débiteurs divers. En contrepartie, les factures reçues du co-traitant sont incluses dans le poste Dettes fournisseurs au passif du bilan.

Suite au jugement du 6 février 2018, une partie des sommes séquestrées (917.872,98 €) a été restituée aux parties concernées dont 92.085 € à DECORAL.

DECORAL a interjeté appel du jugement par déclaration en date du 22 février 2018 pour demander la réformation du jugement sur les principaux points du désaccord compte tenu des erreurs relevées. Le dénouement de la procédure judiciaire en cours demeure inconnu à ce jour.

4.8 Disponibilités

Nature des disponibilités	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Soldes bancaires débiteurs	1 610 236	1 190 769	
Caisse	11 869	10 985	
total	1 622 105	1 201 754	420 351

4.9 Capital social

Catégories de titres	Nombre de titres				Valeur nominale en Euro
	à l'ouverture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	à la clôture de l'exercice	
Actions	5 000		0	5 000	100

Au 31 décembre 2018, la société n'a émis aucun instrument financier susceptible de faire varier le capital social.

4.10 Variation des capitaux propres consolidés

Capitaux propres	Groupe	Minoritaires	Total
Situation nette à l'ouverture	5 438 356	0	5 438 356
Variation de capital	0	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	0	0	0
Résultat de l'exercice	-398 746	0	-398 746
Autres mouvements		0	0
Situation nette à la clôture	5 039 611	0	5 039 611

4.11 Impôts différés

Nature des impôts différés	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Impôts Différés Actifs			
Déficits reportables	0	0	0
Décalages temporaires	19 461	18 939	522
Provisions indemnités fin de carrière	224 078	203 580	20 499
Autres	0	0	0
Compensation IDP/IDA	-26 068	-47 108	21 039
total	217 471	175 411	42 060
Impôts Différés Passifs			
Crédits Baux	22 724	48 262	-25 538
Provisions réglementées	3 344	3 813	-469
Autres	0	-4 967	4 967
Compensation IDA/IDP	-26 068	-47 108	21 039
total	0	0	0

4.12 Emprunts et dettes financières

Nature des emprunts et des dettes	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Emprunts moyen et long terme	776 654	710 819	65 835
Crédits baux	1 848 540	885 495	963 045
sous-total	2 625 194	1 596 314	1 028 880
Avances Dailly	0	0	
Comptes courant Affacturage	2 513	1 989	
Soldes bancaires créditeurs	0	0	
Intérêts courus	7 459	10 183	
sous-total	9 972	12 172	-2 200
total	2 635 166	1 608 486	1 026 680

4.13 Etat des dettes par échéances

Nature des dettes	Montant brut	Échéances		
		à moins 1 an	de 1 à 5 ans	à plus 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (2)	0	0	0	0
Autres emprunts obligataires (2)	0	0	0	0
Emprunts (2) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	2 101 069	494 444	1 606 625	0
- à plus d'1 an à l'origine	534 097	359 134	174 963	0
Emprunts et dettes financières divers (3)	14 826	14 826	0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	5 779 775	5 779 775	0	0
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	7 606 843	7 606 843	0	0
Dettes fiscales et sociales	2 474 467	2 474 467	0	0
Dettes sur immobilisations	0	0	0	0
Autres dettes	934 274	934 274	0	0
Produits constatés d'avance	0	0	0	0
	19 445 351	17 663 763	1 781 588	0
Total				
(2) Emprunts souscrits en cours d'exercice	2 282 915			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 252 557			
(3) Dont compte-courant des associés	14 826			

5 Notes sur le compte de résultat

5.14 Chiffre d'affaires

Zone géographique		31/12/2018	31/12/2017
Prestations services	France	27 318 636	29 398 717
Prestations services	Export	8 598 833	5 415 009
Total		35 917 469	34 813 726

L'activité du groupe se compose d'un secteur d'activité unique, à savoir l'aménagement événementiel temporaire, dont les clients sont situés essentiellement en Europe dans la zone Euro.

La facturation en devise étrangère n'est pas significative.

5.15 Impôts sur les sociétés

Nature des impôts	31/12/2018	31/12/2017
Impôts exigibles	14 170	26 663
Variation des impôts différés	-42 060	56 428
Total	-27 890	83 091

6 Autres informations

6.16 Preuve d'impôt

Passage du taux d'impôt théorique au taux effectif	Base	Impôts	Taux
Résultat net des entreprises intégrées	-398 746		
Charges impôts exigibles	14 170		
Charges impôts différés	-42 060	-27 890	
Résultat net avant impôts	-426 636	-119 458	28,00%
Ecart de taux Espagne	11 753	353	3,00%
Deficit groupe non activé	382 923	107 218	28,00%
Produits définitivement non imposables	-98 571	-27 600	28,00%
Charges définitivement non déductibles	117 186	32 812	28,00%
Quôte part de frais et charges sur produits nets de participation		0	28,00%
Crédit d'impôt		-3 080	
Régularisation IS		15 396	
Divers		-5 641	
Total		119 458	

6.17 Ventilation de l'effectif moyen

Catégorie	31/12/2018	31/12/2017
Cadres	33	33
Etam	18	18
Ouvriers	36	37
total salariés	87	88
Personnel intérimaire	1	1
Total général	88	89

6.18 Honoraires des commissaires aux comptes

Nature des missions	31/12/2018	31/12/2017
Contrôle légal des comptes	33 530	33 260
Autres	5 000	0
Total	38 530	33 260

6.19 Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité

La variation correspond à la différence entre la valeur nette des créances liées à l'exploitation après prise en compte des provisions pour dépréciation, et les dettes liées à l'exploitation.

Créances et dettes liées à l'exploitation	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Créances liées à l'exploitation			
Stocks et Encours	9 148 271	7 896 186	1 252 086
Avances et acomptes versés sur commandes	784 994	666 227	118 767
Créances Clients et Comptes rattachés	6 874 747	5 173 875	1 700 872
Créances fiscales et sociales	1 488 379	1 585 664	-97 285
Retenues affacturage	313 404	136 075	177 329
Autres créances	1 253 992	2 140 622	-886 630
sous-total	19 863 787	17 598 648	2 265 139
Dettes liées à l'exploitation			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	5 779 775	3 975 531	1 804 244
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	7 606 843	7 546 767	60 076
Dettes fiscales et sociales	2 474 467	2 147 797	326 670
Autres dettes	934 274	885 669	48 605
sous-total	16 795 359	14 555 764	2 239 595
Total	3 068 428	3 042 884	25 544

Les mises au rebut de composants de stand relatifs aux contrats pluriannuels dont le terme est intervenu au cours de l'exercice (contrats non renouvelés) et totalement dépréciés au cours des exercices précédents se sont élevées à un montant brut de 1.532.924 euros sans incidence sur le résultat d'exploitation (Production stockée : - 1.532.924 euros et Reprise de provision pour dépréciation : + 1.532.924 euros).

En calculant la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité à partir de la valeur brute des stocks, la variation s'établit à - 1.507.380 euros (3.068.428 euros moins (3.042.884 euros + 1.532.924 euros)).

6.20 Engagements hors bilan

Nature des engagements	Donnés	Reçus
Créances cédées non échues (Dailly, Affacturage)	1 769 637	
Dettes garanties par des sûretés réelles	2 623 793	
Garanties financières	1 371 920	303 783
Couvertures d'assurance	0	0
Autres	0	0
Total	5 765 350	303 783

Dettes garanties par des sûretés réelles**- Emprunt moyen terme**

Le Fonds de commerce de la filiale CENTTHOR a fait l'objet de nantissements pour garantir le remboursement d'emprunts bancaires (solde au 31 décembre 2018 : 705.970 euros).

Crédits baux mobiliers et locations financières

Des biens mobiliers et des stocks (installations, matériels et Eléments de stands d'une valeur nette au 31 décembre 2018: 1.931.428 euros) ont été financés par des crédits baux et des locations financières (solde au 31 décembre 2018 : 1.848.540 euros).

Crédit immobilier hypothécaire

Un bien immobilier (local d'une valeur nette de 326.133 euros au 31 décembre 2018) financé en partie par un crédit hypothécaire (solde au 31 décembre 2018 : 69.283 euros).

Garanties financières

Données : Reprise d'un contrat de crédit bail immobilier

Cession conditionnelle par la SCI LITTHIK au profit de la société ANTTHIK d'un contrat de crédit bail immobilier (droit au contrat de bail d'une durée de 11 ans et 9 mois avec

promesse de vente) conclue en date du 11 octobre 2006 pour 1 euro sous condition suspensive d'un défaut de paiement du preneur (SCI LITTHIK) d'un loyer à son échéance. Le preneur a donné à bail le bien immobilier (contrat de sous location d'une durée de 12 ans) à la société CENTTHOR, détenue à 100% par la société ANTHHIK. L'encours du contrat de crédit bail immobilier (montant initial de 4.632.517 euros) s'élève au 31 décembre 2018 à 1.371.920 euros.

Reçues : Garanties bancaires

Contre garanties OSEO à hauteur de 303.783 euros (40 et 50% d'emprunts moyen terme).

Couvertures d'assurance

Reçues : Couvertures d'Assurance

Police d'assurance « homme clé » en couverture des risques Décès et Invalidité à hauteur de 100% d'un emprunt bancaire.

6.21 Rémunération des principaux dirigeants

Cette information n'est pas communiquée car elle conduirait à communiquer des rémunérations individuelles.

A N T T H I K

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE AU CAPITAL DE 500.000 EUROS

**SIEGE SOCIAL : 44, rue Delerue
94100 SAINT MAUR DES FOSSES**

NUMERO D'IDENTIFICATION : 449 567 916 R.C.S. CRETEIL

NUMERO DE GESTION : 2003 B 02363

**RAPPORT GENERAL DE GESTION DU PRESIDENT
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 28 JUIN 2019**

Chers Associés,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire annuelle, en exécution des prescriptions légales et statutaires, ainsi que pour vous rendre compte de l'activité de votre Société et des résultats de notre gestion durant l'exercice écoulé, clos le **31 décembre 2018**, et pour soumettre à votre approbation les comptes, le bilan, et les annexes dudit exercice.

De son côté, les Commissaires aux Comptes vous rendront compte de l'exécution de leur mission.

Le présent rapport contient les informations prévues aux articles L. 232-1 et R. 225-102 du Code de Commerce.

GL

Nous vous présentons également, à l'intérieur de ce présent rapport de gestion de cette Société, un rapport sur la gestion du groupe consolidé avec les informations prévues par les dispositions de l'article L. 233-26 du Code de Commerce.

I - RAPPORT DE GESTION DE LA SOCIETE

I - 1. ACTIVITE

Les comptes qui vous sont présentés, font apparaître, comparés à ceux de l'exercice précédent, un chiffre d'affaires hors taxes de 558.000 Euros, identique à celui de l'exercice précédent, et correspondant exclusivement aux prestations de direction générale et de mise à disposition de personnel de direction facturées aux filiales.

La convention d'intégration fiscale, qui est entrée en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2011, s'est poursuivie. Le périmètre d'intégration fiscale, dont la SAS ANTTHIK est tête de groupe, comprend la SAS CENTTHOR et la SAS DECORAL.

I - 2. COMPTE DE RESULTAT

Nous vous donnons ci-après, un tableau comparatif de l'évolution des postes de résultat entre les deux derniers exercices :

	2017	2018	VARIATION
Charges externes	120.787	106.800	- 11,58 %
Impôts et taxes	12.198	12.505	+ 2,52 %
Salaires	561.366	567.642	+ 11,09 %
Charges sociales	209.229	212.539	+ 1,12 %
Dotations aux amortissement	9.932	-	- 100,00 %
Total	913.513	899.486	- 1,53 %

GLB

Le total des charges d'exploitation s'élève donc à 899.486 Euros contre 913.513 Euros lors de l'exercice précédent, tandis que les produits d'exploitation sont passés de 559.819 Euros à 598.000 Euros.

Le résultat d'exploitation représente donc une perte de 341.486 Euros, contre une perte de 353.694 Euros lors de l'exercice précédent.

Le compte de résultat fait apparaître des charges financières en augmentation à hauteur de 34.932 Euros contre 31.394 Euros lors de l'exercice précédent, tandis que les produits de même nature sont inexistantes en l'absence de distribution de dividendes des filiales, soit un résultat financier négatif de 34.932 Euros.

Les charges exceptionnelles apparaissent pour 62.809 Euros tandis que les produits exceptionnels représentent 37.891 Euros, soit un résultat exceptionnel négatif de 24.916 Euros. Ces éléments sont liés au résultat du contrôle fiscal et de redressement en matière de taxe sur les salaires et de TVA collectée.

Aucun produit d'intégration fiscale n'a été comptabilisé au cours de l'exercice compte tenu des résultats déficitaires des filiales intégrées.

Le résultat net de l'exercice, compte tenu de tous ces éléments et variations, représente une perte de 416.731 Euros contre une perte de 405.614 Euros, lors de l'exercice précédent.

I - 3. ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE ECOULE

Aucun fait significatif n'a marqué l'exercice.

Le contrôle fiscal intervenu en 2017 sur la période allant du 1^{er} janvier 2014 au 31 décembre 2016 s'est soldé en 2018 par le paiement des redressements notifiés pour un montant de 62.807 Euros (taxe sur les salaires et TVA collectée non reversée) représentant une charge nette exceptionnelle de 24.937 Euros, après reprise en résultat de la TVA collectée prescrite à hauteur de 37.871 Euros.

I - 4. EVENEMENTS IMPORTANTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Aucun fait particulier n'a été enregistré depuis le début de l'exercice.

Glc

I - 5. PERSPECTIVES D'AVENIR

Compte tenu des résultats des filiales en 2018, aucun dividende ne sera distribué en 2019 par celles-ci en attendant un retour à une meilleure rentabilité à partir de l'exercice 2019. De ce fait, le résultat net du prochain exercice devrait rester déficitaire.

I - 6. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Rien de particulier n'est à signaler en ce domaine.

I - 7. DEPENSES NON DEDUCTIBLES

Conformément à l'Article 223 Quater du Code Général des Impôts, nous vous informons qu'au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, il a été comptabilisé un montant de 3.920 Euros de dépenses ou de charges visées à l'article 39-4 du même Code.

En raison du résultat déficitaire, la réintégration fiscale de ce chef n'a pas donné lieu à une imposition supplémentaire. Le seul impact consiste en une diminution à hauteur de 3.920 Euros du montant du déficit reportable.

I - 8. PRISE DE PARTICIPATION

Au cours de l'exercice considéré, la Société n'a pas réalisé de prise de participation.

I - 9. SOCIETES CONTROLEES

- Société CENTTHOR

Nous contrôlons actuellement une société filiale CENTTHOR.

Il s'agit d'une Société par Actions Simplifiée au capital de 2.000.000 Euros dont le siège social se trouve Rue Didier Daurat - ZAC du haut de Wissous - 91320 WISSOUS, qui a pour numéro d'identification 331 693 135 R.C.S. EVRY et comme numéro de gestion le 2007 B 03008.

Son activité consiste en l'exploitation d'un fonds de commerce d'activités de bureau d'études en matière d'aménagement et de décoration intérieure d'appartements, locaux, stands de présentation et d'exposition.

Nous détenons intégralement le capital social de cette société.

Sur son bilan clos le 31 décembre 2018, nous pouvons vous donner les chiffres significatifs suivants :

- Chiffre d'affaires	:	24.303.739 Euros
- Résultat bénéficiaire	:	89.314 Euros
- Capitaux propres	:	5.612.860 Euros

Le chiffre d'affaires a enregistré une hausse de 21,02 % passant de 20.081.638 Euros en 2017 à 24.303.739 Euros en 2018. Toutefois, il convient de rappeler que le chiffre d'affaires de l'exercice 2018 comprend la cession de composants de stands (1.665.415 Euros dans la rubrique « Production vendue de biens ») dans le cadre de la mise en place d'une location financière. L'évolution du chiffre d'affaires par rapport à l'exercice précédent retraitée des incidences de cette opération de refinancement indique une augmentation de l'activité (+ 12,73 %).

La valeur ajoutée produite au cours de cet exercice représente 5.081.584 Euros contre 4.828.198 Euros lors de l'exercice précédent.

Quant à l'excédent brut d'exploitation, il représente 173.585 Euros pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 alors qu'il représentait 187.757 Euros lors du précédent.

La Société CENTTHOR a terminé en janvier 2018 sa collaboration principale avec RENAULT (premier client du groupe en 2017) lors du salon Auto Show à Bruxelles (chiffre d'affaires stand de 538.725 Euros) compte tenu de la perte mi 2017 de l'appel d'offre international lancé par le groupe RENAULT-NISSAN concernant la période 2018-2022 pour les salons majeurs dans le monde entier. La Société CENTTHOR continue toutefois à effectuer des prestations pour RENAULT (chiffre d'affaires stand à hauteur de 442.294 Euros en 2018 contre 660.948 Euros en 2017) sur des opérations secondaires non couvertes par le dernier appel d'offre. Au global, le chiffre d'affaires stand généré avec le client RENAULT est passé de 4.991.148 Euros en 2017 à 981.020 Euros en 2018, soit une diminution de 4.010.127 Euros.

Par ailleurs, à compter de février 2018, la Société CENTTHOR assure la construction des stands d'exposition des trois marques du groupe PSA (Citroën, DS, Peugeot) pour les salons majeurs en Europe pour une durée indéterminée (préavis de six mois pour mettre fin au contrat) dans le cadre d'un appel d'offre international lancé en 2017. Le groupe PSA est devenu en 2018 le premier client du groupe représentant un chiffre d'affaires de 7.215.204 Euros (contre 3.354.602 Euros en 2017), soit une augmentation de 3.860.602 Euros.

De plus, au début de l'année 2018 la Société a ouvert son activité au domaine des défilés de mode (chiffre d'affaires à hauteur de 1.434.677 Euros) en réalisant des aménagements temporaires pour des événements de grandes marques telles que VALENTINO, YVES SAINT LAURENT, JIL SANDERS ...

gpc



J. H. L.

En excluant la vente de produits finis à hauteur de 1.665.415 Euros qui reste exceptionnelle, et malgré la perte du client RENAULT, l'activité de la Société CENTTHOR a augmenté de 2.556.686 Euros. Cependant les marges sur ces nouveaux dossiers sont trop faibles et n'ont pas permis de dégager une forte rentabilité.

· Société DECORAL

Nous contrôlons actuellement une société filiale DECORAL.

Il s'agit d'une Société par Actions Simplifiée au capital de 143.150,55 Euros dont le siège social se trouve 93, rue Vieille du Temple 75003 PARIS, qui a pour numéro d'identification 642 042 154 R.C.S. PARIS et comme numéro de gestion le 1964 B 04215.

Son activité consiste en l'exploitation d'un fonds de commerce de décoration sous toutes ses formes, la confection de stands publicitaires, l'installation d'appartements, de bureaux, de magasins, l'achat et la vente de tous éléments s'y rapportant, de meubles.

Nous détenons intégralement le capital social de cette société. Sur son bilan clos le 31 décembre 2018, nous pouvons vous donner les chiffres significatifs suivants :

- Chiffre d'affaires	:	16.016.751 Euros
- Résultat bénéficiaire	:	25.061 Euros
- Capitaux propres	:	2.284.068 Euros

Le niveau d'activité de la société au cours de l'exercice 2018 est en baisse de 13,58 % passant de 18.532.847 Euros en 2017 à 16.016.751 Euros en 2018.

Le niveau d'activité de la Société DECORAL au cours de l'exercice 2018 est en baisse par rapport à l'année précédente (- 13,58 %), cette diminution étant due principalement à la saisonnalité des salons. En effet, le Salon International de l'Aéronautique se déroule une fois tous les deux ans. En 2017 la facturation de ce salon s'est élevée à 3,9 M€.

Par ailleurs, le gain d'un nouveau client suisse organisant à Genève le salon des diamantaires et des joailliers (facturation des installations générales à hauteur de 1.348.694 Euros) a permis de limiter la baisse d'activité à hauteur de 2.516.095 Euros.

La valeur ajoutée produite au cours de cet exercice est passée de 2.058.146 Euros, lors de l'exercice précédent, à un montant de 2.080.011 Euros au cours de celui-ci.



[Handwritten signature]

La rentabilité demeure toujours très faible du fait du niveau insuffisant des marges contributives des opérations pour couvrir les frais de structure de la Société.

De son côté, l'excédent brut d'exploitation de cet exercice est passé de 64.941 Euros à 201.735 Euros.

Le résultat d'exploitation demeure légèrement négatif pour la deuxième année consécutive (- 3.055 Euros en 2018 contre - 40.601 Euros en 2017).

• Société TOLTHEK MUCHAMIEL 2007 S.L.

Il s'agit d'une Société espagnole au capital de 3.006 Euros dont le siège social se trouve C/ La Nit n° 1, Bloque 9 - BAJO 03110 MUCHAMIEL (ALICANTE), qui a pour numéro d'identification fiscale B 54305651.

Son activité consiste à assurer des prestations de montage et de démontage de stands pour la filiale CENTTHOR.

Nous détenons intégralement le capital social de cette société.

Sur son bilan clos le 31 décembre 2018, nous pouvons vous donner les chiffres significatifs suivants :

- Chiffre d'affaires	:	2.267.887 Euros
- Résultat net	:	9.874 Euros
- Capitaux propres	:	488.477 Euros

La société a pour client unique CENTTHOR et délivre exclusivement à prix coûtant des prestations de montage d'installations générales et de stands d'exposition en Europe.

L'activité a enregistré une hausse d'un niveau de 5,62 % en cohérence avec celle de CENTTHOR.

Gle



[Handwritten signature]

II - RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

Le groupe ANTHIK, dont la société ANTHIK est la société mère, comprend les entités CENTHOR, DECORAL et TOLTTEK.

II - 1. ACTIVITE CONSOLIDEE DU GROUPE

Les comptes de l'exercice 2018 qui vous sont présentés, d'une durée de 12 mois, font apparaître, comparés à ceux de l'exercice précédent, un chiffre d'affaires consolidé de 35.917.469 Euros contre 34.813.726 Euros, soit une augmentation en valeur de 1.103.743 Euros représentant une hausse de 3,17 %.

Malgré la fin du contrat pluriannuel concernant la construction des stands en Europe de RENAULT, l'activité du groupe reste stable du fait, d'une part, du nouveau contrat pluriannuel concernant les stands internationaux des trois marques françaises du groupe PSA et, d'autre part, de gains de nouveaux clients (aménagement pour des défilés de mode, installations générales d'un nouveau salon).

L'activité est très concentré autour de grands clients (français et européens) et de salons internationaux majeurs à Paris et à Genève. Les 5 plus grands comptes (exposants ou organisateurs) représentent 52% de l'activité du groupe (contre 51 % sur l'exercice précédent).

PSA AUTOMOBILES, premier client du groupe en 2018 a représenté un chiffre d'affaires hors taxes de 7.215.204, soit 20 % du chiffre d'affaires consolidé.

II - 2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Nous vous donnons ci-après, l'évolution des principaux postes du compte de résultat consolidé entre les deux derniers exercices.

Les produits d'exploitation sont passés de 35.094.663 Euros à 37.096.640 Euros soit une hausse de 5,70%.

La production stockée de l'exercice s'élève à - 445.612 Euros contre 260.731 Euros au cours de l'exercice précédent et s'analyse de la manière suivante :

✓ Encours (Nouveaux composants de stands) :	1.665.415 €
✓ Encours (Utilisation stands) :	- 781.666 €
✓ Encours (Manifestations n+1) :	203.563 €
✓ Encours finis (Mises au rebut) :	- 1.532.924 €
Total :	- 445.612 €

Les investissements dans de nouveaux composants de stand concernent des partenariats pluriannuels avec des clients stratégiques (renouvellement et nouveau partenariat au cours de l'exercice).

Les mises au rebut (composants de stands RENAULT dépréciés en totalité au 31 décembre 2017 du fait de la fin du contrat en janvier 2018) font l'objet d'une reprise de provision pour dépréciation à hauteur du même montant.

Les charges d'exploitation s'élèvent donc à 37.400.247 Euros contre 35.266.187 Euros lors de l'exercice précédent, soit une hausse de 6,05 %.

Les principaux postes de charges d'exploitation ont évolué de la manière suivante :

Postes	2017	2018	Variation
Achats et Variation des stocks	1.058.122	1.183.250	+ 11,83 %
Autres achats et charges externes	26.242.213	28.039.477	+ 6,85%
Masse salariale	6.862.788	7.054.125	+ 2,79%
Dotations aux amortissements	437.635	436.899	N.S.
Dotations aux provisions sur actif circulant	14.233	43.502	N.S.

N.S. : non significatif

GC

L'excédent brut d'exploitation de cet exercice est en forte baisse par rapport à celui de l'exercice précédent, passant ainsi de 263.987 Euros à - 1.413.840 Euros compte tenu de la mise au rebut (production stockée : - 1.532.924 Euros) des composants de stand du contrat RENAULT 2012-2015 prolongé jusqu'en janvier 2018 qui avaient été comptabilisés en 2012 dans la rubrique « *stocks de produits finis* » et qui avaient fait l'objet en 2013 d'un refinancement sous forme d'une cession et d'une location financière.

Il convient de rappeler que depuis le 1^{er} janvier 2015, dans le but d'améliorer la lecture de l'information financière, les biens spécifiques destinés à des clients récurrents pour des locations de courte durée sont comptabilisés dans la rubrique Produits finis (changement de présentation comptable sans incidence sur le résultat d'exploitation). Concernant les biens spécifiques comptabilisés au 31 décembre 2014 dans la rubrique Produits finis et mis au rebut au cours des exercices suivants, les sorties de stocks de produits finis sont enregistrés au débit du compte Production stockée et la provision pour dépréciation des stocks est reprise pour un montant identique. Au 31 décembre 2018, la totalité des biens spécifiques destinés à des clients récurrents pour des locations de courte durée sont comptabilisés dans la rubrique Encours de production de services.

Retraité de la mise au rebut des composants Renault, l'excédent brut d'exploitation de cet exercice s'établit à 119.084 Euros, soit une baisse de - 144.903 Euros.

Le résultat d'exploitation de l'exercice s'établit à une perte de - 303.607 Euros, soit -0,49 %, à comparer à la perte de l'exercice précédent de - 171.525 Euros, soit une dégradation de 132.082 Euros.

Le résultat financier de l'exercice de - 95.781 Euros est à comparer au résultat de l'exercice précédent de - 125.521 Euros.

Le résultat exceptionnel de l'exercice se solde par une perte de 27.248 Euros.

Sur l'exercice, la charge d'impôts sur les sociétés de l'exercice s'établit à - 27.890 Euros (produits) contre 83.091 Euros (charges) sur l'exercice précédent, soit une variation nette de - 110.981 Euros (produits) du fait de la variation des impôts différés (- 98.488 Euros) concernant, d'une part les indemnités de fin de carrière (augmentation des impôts différés actif induite par l'augmentation des engagements) et, d'autre part des crédits-bails et locations financières (réduction des impôts différés passif induite par l'évolution de l'endettement correspondant).

Le résultat net consolidé part du Groupe de l'exercice, après prise en compte des intérêts minoritaires, s'établit à une perte de - 398.746 Euros à comparer à la perte de l'exercice précédent de - 402.135 Euros.



II - 3. INVESTISSEMENTS CONSOLIDES

Au cours de l'exercice écoulé, les investissements immobilisés par le groupe ont représenté un montant total de 651.781 Euros ventilé comme suit :

✓ Installations techniques, matériels et outillage industriels	:	8.449 €
✓ Autres immobilisations corporelles	:	602.189 €
✓ Participations et créances rattachées	:	30.200 €
✓ Autres immobilisations financières	:	10.943 €

Total	:	651.781 €
✓ Immobilisations en cours	:	- €

Total	:	651.781 €

II - 4. ENDETTEMENT CONSOLIDE

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit et des crédits-bailleurs sont de 2.625.194 Euros à la clôture de l'exercice contre 1.596.314 Euros à la clôture de l'exercice précédent.

Un nouvel emprunt moyen terme a été souscrit au cours de l'exercice pour un montant de 500.000 Euros pour financer le besoin en fond de roulement.

De nouveaux crédits-bails et de nouvelles locations financières ont été contractés au cours de l'exercice pour un montant de 1.782.915 Euros principalement dans le but de financer les investissements spécifiques en matière de composants de stands effectués dans le cadre de partenariats pluriannuels avec des clients stratégiques.

Les remboursements des emprunts et des contrats de crédit-bail en cours se sont élevés sur l'exercice à 1.252.557 Euros.

La trésorerie nette (actif - passif) s'est améliorée au cours de l'exercice à hauteur de 420.351 Euros passant de 1.201.754 Euros à 1.622.105 Euros.

L'endettement financier net consolidé (Emprunts et dettes - Trésorerie nette) a augmenté au cours de l'exercice à hauteur de 608.826 Euros passant de 419.061 Euros à 1.027.887 Euros.

guc

II - 5. PERSPECTIVES D'AVENIR DU GROUPE

Sur la base des réalisations du premier semestre et des prévisions commerciales pour le second semestre, l'activité devrait être en légère augmentation (+ 4%).

Toutefois, comme chaque année impaire l'activité sera concentrée sur le premier semestre (71 % du chiffre d'affaires) avec le salon de l'aéronautique du Bourget en juin.

Le second semestre (29 % du chiffre d'affaires) sera pénalisé en 2019 par les deux faits suivants :

- Le non renouvellement du partenariat pluriannuel (2016-2018) avec le Syndicat National des Antiquaires (Biennela des Antiquaires en septembre à Paris), client historique de DECORAL;
- La non participation des marques françaises du groupe PSA (client majeur de CENTTHOR) au salon automobile de Francfort en septembre.

Néanmoins, l'activité du second semestre sera portée, d'une part pour DECORAL par le chantier lié aux aménagements temporaires du G7 organisé en août à Biarritz (client Ministère des Affaires Etrangères) et, d'autre part pour CENTTHOR à la construction du stand de la marque OPEL au salon automobile de Francfort en septembre (intégration de la marque allemande au contrat conclu avec PSA pour les trois marques françaises).

Le résultat d'exploitation budgeté pour le prochain exercice devrait être légèrement bénéficiaire en fonction, d'une part de la réalisation du chiffre d'affaires restant à contractualiser au cours du second semestre (CENTTHOR) et, d'autre part de la marge contributive du chantier G7 (DECORAL).

La trésorerie du groupe demeurera tendue compte tenu de la faiblesse des marges contributives dégagées sur les chantiers et du remboursement de l'endettement financier.

III - AFFECTATION DES RESULTATS

Nous vous proposons d'affecter les résultats de l'exercice qui ressortent une perte de 416.731,21 Euros de la manière suivante:

- Intégralement au compte « Report à Nouveau » : - 416.731,21



J. H. L.

Après cette affectation, si elle est acceptée, nos capitaux propres se présenteront comme suit :

- Capital Social	500.000,00 €
- Réserve Légale	50.000,00 €
- Report à Nouveau	3.080.215,09 €
d'où un solde de situation nette positive de	<u>3.630.215,09 €</u>

IV - DIVIDENDES

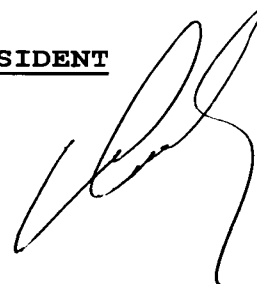
Conformément aux dispositions de l'Article 243 Bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'aucun dividende n'a été mis en distribution titre au cours des trois derniers exercices.

V - CONCLUSIONS

Nous vous remercions de bien vouloir donner quitus de notre gestion pour l'exercice clos le **31 Décembre 2018**.

Nous restons à votre disposition pour vous apporter toute précision complémentaire, et espérons que les projets de résolutions recueilleront votre approbation.

LE PRESIDENT



**RESULTATS (ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES)
DE LA SOCIÉTÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE 31/12/2014	EXERCICE 31/12/2015	EXERCICE 31/12/2016	EXERCICE 31/12/2017	EXERCICE 31/12/2018
1. Capital en fin d'exercice					
Capital social :	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Nombre des actions ordinaires existantes :	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes :					
Nombre maximal d'actions futures à créer :					
Par conversion d'obligation :					
2. Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes :	336.000	360.801	558.000	558.000	558.000
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements et provisions :	85.360	136.718	288.773	- 375.155	- 401.335
Impôt sur les bénéfices :	- 126.722	- 103.413	- 72.959	20.527	15.396
Participation des salariés due au titre de l'exercices :					
Résultat après impôt, participation des salariés et dotation aux amortissements et provisions :	219.248	251.577	349.091	- 405.614	- 416.731
Résultat distribué :	-	-	-	-	-
3. Résultats par action					
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant dotation aux amortissements et provisions :	43,85	50,32	70,21	- 79,14	- 83,35
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions :	43,85	50,32	69,82	- 81,12	- 83,35
Dividende distribué à chaque action :	-	-	-	-	-
4. Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice :	3	3	4	4	4
Montant de la masse salariale de l'exercice :	357.550	345.695	505.302	561.366	567.641
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, oeuvres sociales) :	134.206	132.249	189.782	209.229	212.539

