

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2011 B 07929 Numéro SIREN : 527 573 141 Nom ou dénomination : APAVE

Ce dépôt a été enregistré le 16/07/2019 sous le numéro de dépôt 65442



20190654422018

DATE DEPOT : 16/07/2019

N° DE DEPOT : 65442

N° GESTION : 2011B07929

N° SIREN : 527573141

DENOMINATION : APAVE

ADRESSE : 191 rue de Vaugirard 75015 Paris

MILLESIME : 2018

Greffé du tribunal
de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le :

17 JUIL. 2019

Sous le N°:

65442

APAVE

Société Anonyme au capital de 184 688 086 €
Siège Social : 191 rue de Vaugirard, 75015 Paris
RCS PARIS 527 573 141

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE
DU 17 JUIN 2019**

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2018

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de 26 854 235 € au poste « report à nouveau ».

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Il est rappelé qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des exercices 2018 et 2016. La société a procédé à une distribution de dividendes de 150 000 € en 2017.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018, approuve tels qu'ils ont été présentés, les comptes consolidés de cet exercice se soldant par un résultat net consolidé part du Groupe de -6 550 k€.

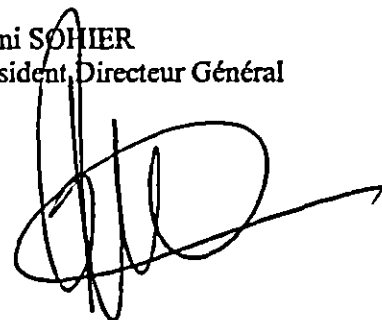
Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Extrait certifié conforme à l'original

Fait à Paris, le 9/7/2019

Rémi SOHIER
Président, Directeur Général



Point 3.1



Certifié conforme
à l'original

2018

COMPTES ANNUELS
SA APAVE
EXERCICE CLOS LE 31/12/2018

I. BILAN AU 31/12/2018

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2018	Net 31/12/2017
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	31 170	31 170		
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	34 347 202	19 524 694	14 822 507	17 207 787
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	10 400 543		10 400 543	4 043 192
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage	8 829	3 524	3 305	1 445
Autres immobilisations corporelles	491 082	264 882	226 200	79 924
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	268 002 294	45 010 000	222 992 294	238 002 294
Créances rattachées à des participations	11 943 589		11 943 589	12 409 275
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	249 978		249 978	238 942
ACTIF IMMOBILISE	325 472 686	64 834 270	260 638 416	269 982 858
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes	112 288		112 288	328 389
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	18 782 113	915 688	15 866 426	46 007 209
Autres créances	99 983 595	20 000 000	79 983 595	73 928 970
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	5 157 039		5 157 039	36 736 418
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 242 097		2 242 097	1 778 802
ACTIF CIRCULANT	124 277 132	20 915 688	103 361 444	158 777 788
Frais d'émission d'emprunts à étaler	976 303		976 303	1 392 456
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	450,726,121	85,749,958	364,976,163	430,153,102

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
Capital social ou individuel (dont versé : 222 024 163)	222 024 163	222 024 163
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	738 624	738 624
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)		
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)		
Report à nouveau	-10 481 842	10 421 222
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-26 854 235	-20 903 065
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	185 426 710	212 280 944
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	382 000	1 200 926
Provisions pour charges	881 371	805 573
PROVISIONS	1 263 371	2 006 499
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	64 517 301	75 021 995
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	4 666 000	9 333 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	273 159	258 719
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26 683 505	25 126 506
Dettes fiscales et sociales	4 416 827	8 888 665
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	54 202	65 997
Autres dettes	77 675 088	97 170 777
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	178 286 082	215 865 659
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	364 976 163	430 153 102

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018

Rubriques	France	Exercice 2018 Exportation	Total	Exercice 2017
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	90 603 319	115 132	90 718 451	78 218 105
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	90 603 319	115 132	90 718 451	78 218 105
Production stockée				
Production immobilisée			9 834 539	3 883 597
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			275 439	1 429 836
Autres produits			1 722	1 343
PRODUITS D'EXPLOITATION			100 830 151	83 532 881
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			5 188	80 174
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			81 392 544	67 220 405
Impôts, taxes et versements assimilés			774 878	698 145
Salaires et traitements			9 241 475	7 481 854
Charges sociales			3 531 816	4 117 086
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			7 040 033	4 372 277
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			247 684	668 003
Dotations aux provisions			120 321	258 943
Autres charges			227 892	245 338
CHARGES D'EXPLOITATION			102 681 428	85 140 223
RESULTAT D'EXPLOITATION			-1 751 277	-1 607 343
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			7 707 274	604 679
Produits financiers de participations			7 200 010	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			507 264	604 679
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			33 807 375	23 029 437
Dotations financières aux amortissements et provisions			33 010 000	22 000 000
Intérêts et charges assimilées			797 375	1 029 437
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
RESULTAT FINANCIER			-26 100 100	-22 424 758
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-27 851 377	-24 032 100
PRODUITS EXCEPTIONNELS			209 715	2 370 468
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			9 715	145 623
Produits exceptionnels sur opérations en capital				2 224 845
Reprises sur provisions et transferts de charges			200 000	
CHARGES EXCEPTIONNELLES			1 572 330	2 834 065
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			1 566 537	127 220
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			5 793	2 224 845
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				482 000
RESULTAT EXCEPTIONNEL			-1 362 615	-463 597
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			-2 359 758	-3 592 632
TOTAL DES PRODUITS			108 747 140	86 508 028
TOTAL DES CHARGES			135 601 375	107 411 093
IBENEFICE OU PERTE			-26 854 235	-20 903 065

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	7
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
3.1. IMMOBILISATIONS	9
3.2. EVALUATION DES STOCKS ET EN-COURS.....	10
3.3. CREANCES CLIENTS ET AUTRES CREANCES	10
3.4. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT.....	11
3.5. PROVISIONS REGLEMENTEES	11
3.6. PROVISIONS POUR RISQUES	11
3.7. CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI (CICE)	11
3.8. DEROGATIONS AUX PRINCIPES GENERAUX	12
4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF	13
IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	13
4.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	15
4.3. COMPTES DE STOCKS DE MARCHANDISES ET DE TRAVAUX EN COURS.....	15
4.4. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS ET DES CREANCES	15
4.5. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES	16
4.6. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	17
4.7. CREANCES REPRESENTEES PAR DES EFFETS DE COMMERCE	17
4.8. PRODUITS A RECEVOIR	17
4.9. COMPTES DE REGULARISATION	18
5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF	19
5.1. CAPITAUX PROPRES	19
5.2. ETAT DES PROVISIONS	20
5.3. ETATS DES ECHEANCES DES DETTES	22
5.4. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	23
5.5. CHARGES A PAYER.....	23
5.6. COMPTES DE REGULARISATION	24

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	25
6.1. VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	25
6.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	25
6.3. REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	25
6.4. RESULTAT FINANCIER	26
6.5. RESULTAT EXCEPTIONNEL	27
6.6. IMPOT SUR LES BENEFICES.....	26
7. INFORMATIONS DIVERSES.....	31
7.1. EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE ET INTERIMAIRE	31
7.2. IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE	31
7.3. LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS	31
7.4. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION	32
7.5. ENGAGEMENTS FINANCIERS	32
7.6. ENGAGEMENTS SUR LE PERSONNEL	34

Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2018, dont le total est de 364 976 163 euros et au compte de résultat de l'exercice dégagant un résultat de -26 854 235 euros, présenté sous forme de liste.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avec une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

1.FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- Dividendes reçues en 2018 de 7 200 000 € par les filiales suivantes :
 1. Apave Parisienne
 2. Apave Nord-Ouest
 3. Apave SudEurope
 4. Apave Alsacienne
 5. OSAC
 6. Apave Développement
- Les titres de la société APAVE International ont été dépréciés pour 13M€ en 2018.
- Le compte courant de APAVE International a été déprécié pour 20M€ en 2018.

2.EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Néant.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les états financiers ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2016.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que du règlement ANC 2016-07 relatif à la réécriture du plan comptable général applicables à la clôture de l'exercice.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

3.1. Immobilisations

3.1.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, majoré des frais accessoires et des autres coûts directement attribuables à l'actif, à leur coût de fabrication, en cas de production interne, ou à leur juste valeur, en cas de regroupements d'entreprises.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les immobilisations corporelles sont ventilées en composants, lorsque les différences de durée d'utilisation attendue entre les composants et la structure principale peuvent être déterminées dès l'origine de manières fiables, et lorsque l'impact est significatif.

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

Les principales durées d'utilisation sont les suivantes :

Immobilisations	Durées
Logiciel métier	3 à 5 ans
Autres logiciels	1 an
Gros œuvre	25 à 30 ans
Second œuvre	10 à 15 ans
Agencements, install. Divers	10 ans
Matériels techniques	5 à 8 ans
Matériels de transport	5 ans
Matériels de bureau	4 à 6 ans
Matériels informatiques	4 à 5 ans

3.1.2. Immobilisations financières

Participations et autres titres :

La valeur des titres correspond à leur valeur d'entrée dans le patrimoine. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Cette valeur d'inventaire est la valeur économique estimée par la direction de la société, qui tient notamment compte des capitaux propres mais aussi de la rentabilité et des perspectives d'avenir de la participation.

3.2. Evaluation des stocks et en-cours

Néant.

3.3. Créances clients et autres créances

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

Les créances clients sont dépréciées de la façon suivante (base date d'échéance) :

Délai	Taux antérieurs		Depuis le 31/12/2016	
	Taux privé	Taux public	Taux privé	Taux public
- de 6 mois	0%	0%	0%	0%
de 6 à 12 mois	25%	20%	25%	20%
de 12 à 18 mois	50%	50%	50%	50%
de 18 à 24 mois	100%	100%	100%	80%
+ de 24 mois	100%	100%	100%	100%

3.4. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées au coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur inscrite à l'actif net est inférieure à la valeur vénale des valeurs mobilières de placement.

3.5. Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

3.6. Provisions pour risques

Conformément au règlement CRC 2000-06, les provisions pour risques et charges constatent l'intégralité des risques et charges :

- Résultant d'obligations existantes à la clôture,
- Dont il est probable qu'elle provoque une sortie de ressources au bénéfice des tiers sans contrepartie au moins équivalente.

Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation, en fonction des informations connues à la date d'établissements des comptes.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

3.7. Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)

Conformément à l'analyse de l'Autorité des normes comptables, le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) a été comptabilisé au crédit d'un sous compte dédié du compte 64 « Charges de personnel ».

Le montant du CICE comptabilisé dans les comptes au 31/12/2018 s'élève à 67 959 €.

La société mère a demandé un préfinancement au titre de ce mécanisme.

Conformément aux dispositions légales, l'utilisation du CICE est consacrée aux investissements, au développement de nouveaux marchés et au renforcement du fonds de roulement.

3.8. Dérogations aux principes généraux

3.8.1. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

3.8.2. Changements de méthode de présentation

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

3.8.3. Opérations à long terme

Néant

3.8.4. Informations complémentaires

Néant

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/12/2018
Frais d'établissement et de développement	31 170				31 170
Autres postes d'immobilisation incorporelles	34 196 284	10 551 460		0	44 747 744
Total 1 Incorporelles	34 227 454	10 551 460	0	0	44 778 914
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements		96 652			96 652
Installations techniques, matériels et outillages	4 062	2 767			6 829
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	318 376	98 954		22 900	394 430
Emballages récupérables et divers					
Total 2 Corporelles	322 438	198 373	0	22 900	497 911
Immobilisations corporelles en cours (1)					
Total 3 Encours Corporelles	0	0	0	0	0
Acomptes					
TOTAL	34 549 892	10 749 833	0	0	45 276 825

(1) Les variations des postes d'immobilisations corporelles et incorporelles d'un exercice à l'autre sont dues à des mouvements d'acquisitions et de cessions d'actifs réalisés par la société pour les besoins de son activité.

4.1.2. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2018
Frais d'établissement et de développement	31 170			31 170
Autres immobilisations incorporelles	12 945 305	6 579 389		19 524 694
Total 1	12 976 475	6 579 389	0	19 555 864
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements		6 789		6 789
Installations techniques, matériels et outillages	2 617	907		3 524
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	238 452	36 795	17 154	258 093
Emballages récupérables et divers				
Total 2	241 069	44 491	17 154	268 406
TOTAL	13 217 544	6 623 880	17 154	19 824 270

4.1.3. Provison pour dépréciation des immobilisations

Néant.

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2017	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2018	Provision	Valeur Nette au 31/12/2018
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	280 411 569		465 686	279 945 883	45 010 000	234 935 883
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	238 942	11 036		249 978		249 978
TOTAL	280 650 511	11 036	465 686	280 195 861	45 010 000	235 185 861

4.3. Comptes de stocks de marchandises et de travaux en cours

Néant.

4.4. Provisions pour dépréciation des stocks et des créances

Néant.

4.5. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 131 201 372 € en valeur brute au 31/12/2018 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	12 193 567	465 330	11 728 237
Créances rattachées à des participations	11 943 589	465 330	11 478 259
Prêts			
Autres immobilisations financières	249 978		249 978
ACTIF CIRCULANT :	119 007 805	119 007 805	0
Clients	16 782 113	16 782 113	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés			
Organismes sociaux			
Etat : impôts et taxes diverses	54 908 543	54 908 543	
Groupe et associés	43 620 940	43 620 940	
Débiteurs divers	1 454 112	1 454 112	
Charges constatées d'avance	2 242 097	2 242 097	
TOTAL	131 201 372	119 473 135	11 728 237
Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.6. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2018	Net 31/12/2017
Créances clients et comptes rattachés	16 782 113	915 688	15 866 426	46 007 209
Autres créances	99 983 595	20 000 000	79 983 595	73 926 970
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	116 765 708	20 915 688	95 850 021	119 934 179

Dont créances Groupe :

Chiffres exprimés en euros	2018	2017
Clients sociétés affiliées consolidées France	4 206 327	34 461 951
Clients sociétés mères et Divers		
Clients sociétés affiliées consolidées	13 173	56 131
Clients factures à établir Groupe	839 973	1 234 030
TOTAL	5 059 473	35 752 112

4.7. Créances représentées par des effets de commerce

Néant.

4.8. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Rabais, remises, Ristournes à obtenir	1 454 112	1 019 459
Produits à recevoir		41 362
Clients – Factures à établir	3 702 606	3 877 030
Intérêts courus sur dépôts et cautionnements		9 676
Intérêts courus sur compte courant		1 019 459
TOTAL	5 156 719	4 947 527

4.9. Comptes de régularisation

4.9.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 2 242 097 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Charges d'exploitation	2 242 097	1 778 802
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	2 242 097	1 778 802

4.9.2. Ecart de conversion

Néant.

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Composition du capital social :

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	A la clôture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	222 024 163			1

Affectation des résultats de l'exercice 2017 :

Les comptes de l'exercice 2017 ont fait apparaître un résultat de -20 903 065 €. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce profit a été affecté comme suit :

- le solde au poste « Report à nouveau ».

Variation des capitaux propres :

	Début d'exercice	Augmentation	Diminution	Fin d'exercice
Capital social	222 024 163			222 024 163
Réserve Légale	738 624			738 624
Report à nouveau	10 421 222		20 903 065	- 10 481 842
Résultat N-1	-20 903 065		-20 903 065	
	233 184 009		0	212 280 945

5.2. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.2.1. Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Au 31/12/2018
Provisions pour litige prud'homal	1 200 926	382 000	818 926	382 000
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change				
TOTAL	1 200 926	382 000	818 926	382 000

5.2.2. Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Au 31/12/2018
Provisions pour pensions et obligations similaires	805 573	120 321	44 523	881 371
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretiens				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
TOTAL	805 573	120 321	44 523	881 371

5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Au 31/12/2018
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	32 000 000	13 010 000		45 010 000
Provisions autres immos financières				
TOTAL	32 000 000	13 010 000	0	45 010 000

5.2.4. Provision amortissements dérogatoires

Néant

5.2.5. Provisions pour dépréciation des stocks

Néant

5.2.6. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Au 31/12/2018
Poste : Clients douteux	668 003	247 684		915 687
Poste : Autres créances		20 000 000		20 000 000
TOTAL	668 003	20 247 684	0	20 915 687

5.3. Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	150 000	150 000		
à plus d'1 an à l'origine	64 367 301	59 922 857	4 444 444	
Emprunts et dettes financières divers	4 666 000	4 666 000		
Fournisseurs et comptes rattachés	26 683 505	26 683 505		
Personnel et comptes rattachés	664 176	664 176		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 424 373	1 424 373		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	2 142 523	2 142 523		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	185 755	185 755		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	54 202	54 202		
Groupe et associés	71 990 593	71 990 593		
Autres dettes	5 684 495	5 684 495		
Dettes rep. de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	178 012 923	173 568 479	4 444 444	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	17 952 381			

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Fournisseurs Groupe	14 342 590	15 490 444
Fournisseurs France	8 237 635	7 757 694
Fournisseurs Etrangers		
Effets à Payer autres que le Groupe		
Effets à payer Groupe		
Fournisseurs factures non parvenues	4 157 482	1 878 369
TOTAL	26 737 707	25 126 507

5.5. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 627 845	2 946 092
Dettes fiscales et sociales	989 463	1 144 710
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		27 409
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	185 755	201 282
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
TOTAL	10 803 063	4 319 493

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1. Produits constatés d'avance

Néant.

5.6.2. Ecart de conversion

Néant.

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2018 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	Exercice 2018			Exercice 2017
	France	CEE UE + Export	Total	Total
Ventes de marchandises				
Ventes de produits finis				
Production vendue de services	90 603 319	115 132	90 718 451	78 218 105
Chiffre d'affaires	90 603 319	115 132	90 718 451	78 218 105
%	99,87 %	0,13 %	100,00 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Production stockée		
Production immobilisée	9 834 539	3 883 597
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation		
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	277 161	1 431 179
TOTAL	10 111 700	5 314 776

6.3. Rémunération du Commissaire aux comptes

Conformément à l'article R 123-198-9 du code de commerce, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 109KE au 31/12/2018.

6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à -26 100 100 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
PRODUITS FINANCIERS	7 707 274	604 679
Produits financiers de participations	7 200 010	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	507 264	604 679
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	33 807 375	23 029 437
Dotations financières aux amortissements et provisions	33 010 000	22 000 000
Intérêts et charges assimilées	797 375	1 029 437
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
[RESULTAT FINANCIER]	-26 100 100	-22 424 758

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
- Dividendes Groupe	7 200 010
- Dividendes Hors Groupe	
TOTAL	7 200 010

6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de -1 362 615 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
PRODUITS EXCEPTIONNELS	209 715	2 370 468
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	9 715	145 623
Produits exceptionnels sur opérations en capital		2 224 845
Reprises sur provisions et transferts de charges	200 000	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 572 330	2 834 065
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 566 537	127 220
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 793	2 224 845
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		482 000
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 362 615	-463 597

Les charges et les produits des éléments d'actif cédés s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Valeur brute	Valeur Nette Comptable	Prix de Cession	Résultat de cession
Ventes d'immobilisations corporelles	22 946	5 793		
Ventes d'immobilisations incorporelles				
Ventes d'immobilisations financières				
Mises au rebut Immobilisations incorporelles				
Mises au rebut Immobilisations corporelles				
TOTAL	22 946	5 793	0	0

6.6. Impôt sur les bénéfices

La société APAVE s'est constituée tête du Groupe d'intégration fiscale, elle de ce fait redevable de l'IS au titre du groupe intégré à compter de l'exercice 2012.

Les sociétés intégrées fiscalement n'ont pas changé depuis le dernier exercice.

Sociétés Intégrées fiscalement
APAVE SA
APAVE NORDOUEST
APAVE PARISIENNE
APAVE SUDEUROPE
APAVE ALSACIENNE
APAVE INTERNATIONAL
OSAC
APAVE DEVELOPPEMENT
SOPEMEA
SOPAVIB
SOPAVAL
APAVE INTERSERVICES INSPECTION
APAVE CERTIFICATION
BVT
AQUASS
PRORAD
APAVE AEROSERVICES
AT-DIAG
EEM

6.6.1. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité

Chiffres exprimés en euros	Résultat avant Impôts	Impôts
Résultat courant	-27 851 377	0
Résultat exceptionnel	-1 362 615	0
Participation des salariés		
Résultat net après impôt	-26 854 235	0

6.6.2. Fiscalité différée

BASES	A l'ouverture de l'exercice	Variations en résultat de l'exercice	A la clôture de l'exercice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :			
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	805 573	75 798	881 371
Participation			
Contribution sociale de solidarité	81 897	82 904	164 801
Provision dépréciation des créances Clients			
Autres provisions pour risques	0	0	0
TOTAL	887 470	82 904	1 046 172

IMPOTS	A l'ouverture de l'exercice	Variations en résultat de l'exercice	A la clôture de l'exercice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :			
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	268 524	25 266	293 790
Participation			
Contribution sociale de solidarité	27 299	27 635	54 934
Provision dépréciation des créances Clients			
Autres provisions pour risques	0	0	0
TOTAL	295 823	52 901	348 724

6.6.3. Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales

Impact sur le résultat de l'exercice 2018	
Résultat de l'exercice	
- Impôt sur les bénéfices	
- Crédits d'impôts :	0
crédit d'impôt en faveur de la recherche	
crédit d'impôt en faveur de la formation des dirigeants	
CICE	67 959
réduction d'impôt en faveur du mécénat	
crédit d'impôt investissement en Corse	
crédit d'impôt en faveur de l'apprentissage	
crédit d'impôt afférent aux valeurs mobilières (BIC)	
autres imputations	
Résultat avant Impôt (ou crédit d'impôt)	67 959
+ Dotations de l'exercice aux provisions réglementées	
- Reprises de l'exercice sur provisions réglementées	
Variation des provisions réglementées : - amortissements dérogatoires	0
Résultat hors dispositions fiscales	0

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

Sur l'année fiscale 2018, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

Effectif moyen	Effectif 2018	Effectif 2017
Cadres	83	78
Agents de maîtrise, techniciens et employés	29	29
Ouvriers		
TOTAL	112	107

7.2. Identité de la société mère consolidante

La société Apave (située au 191 rue Vaugirard 75015 Paris-France) établit les comptes consolidés du groupe

7.3. Liste des filiales et des participations

Filiales et particip.	Capital social	Réserves et RAN	QP du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	VN des titres détenus	Prêts et avances consentis par la société	Cautions et avals donnés par la société	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Div. Encaissés en 2018
A - Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
Apave Alsacienne	1798 250	27 929 005	100	28 000 000	28 000 000			50 520 704	1258 882	
Apave Parisienne	21607 020	4 527 389	100	57 000 000	57 000 000			15 951 432	- 768 357	
Apave Nord-Ouest	25 260 808	21784 689	100	53 991 571	53 991 571			103 085 652	4 781 903	
Apave Sudeurope	8 648 544	41777 448	100	84 000 000	84 000 000			303 887 794	1830 027	
Apave International	32 512 500	- 15 622 107	100	45 013 000	-			17 548 601	- 20 739 500	
OSAC	1000 000	2 883 113	100	1000 000	1000 000			23 981 744	1208 279	
Apave Développement	18 555 923	8 472 288	100	19 000 000	19 000 000			532 822	895 822	
B - Renseignements globaux concernant les autres filiales & participation										
- Participations non reprises en A :										
a) Françaises										
SCIBLANZAT	918 000	- 32 349		188	188			171218	122 213	
SCITASSIN	3 673 530	- 48 285		275	275			501000	384 088	
SCILINDON	600 000	13 881		43	43			102 264	11287	
SCIL'OLIVER	301500	2 582		43	43			68 078	79 483	
SCILES MOUETTES	3 920 000	4 218		38	38			785 106	683 207	
SCIGRAND LARGE	875 000	13 308		37	37			280 319	226 534	
SCILA BARBERAIS	375 000	10 302		34	34			44 007	41813	
SCIDAUNOUR	40 000	1064 813		48	48			95 599	68 132	
SCIL'ITON	193 600	17 368		19	19			-	- 989	
b) Etrangères										

7.4. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.

7.5. Engagements financiers

Ces engagements sont clairement détaillés dans les tableaux ci-dessous.

7.5.1. Engagements donnés

Engagements donnés	Total	-1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Liés à la trésorerie				
Liés aux locations				
Liés aux prestations de services				
	0	0	0	0

Détails des garanties données dans le cadre du Club DEAL :

Nantissement de premier rang du compte titre pour les entités juridiques suivantes :

Sociétés concernées	Détail
Apave Alsacienne SAS	14.370 actions représentant 100% du capital social
Apave Parisienne SAS	1.440.468 actions représentant 100% du capital social
Apave Nord-Ouest SAS	3.157.601 actions représentant 100% du capital social
Apave Sud Europe SAS	237.448 actions représentant 100% du capital social
Apave International SAS	42.500 actions représentant 100% du capital social
Apave Développement SAS	5.518.641 actions représentant 100% du capital social

Echanges de couverture d'intérêts

Couvert de taux sur 2 banques LCL et HSBC

Conditions : échange des taux d'intérêts Euribor 3 mois par un taux fixe annuel de 0.30%

Durée d'étalement des frais : 5 ans

Les dettes du Club Deal sont assujetties à un covenant bancaire. Le covenant est respecté au 31/12/2018.

7.5.2. Engagements reçus

Engagements reçus	Total	-1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Liés à l'exploitation / immobilier / expansion				
Créances garanties				
	0	0	0	0

Tableau récapitulatif des contrats de crédit-bail :

Chiffres exprimés en euros et en HT	Redevances payées en 2018	Redevances restantes à payer à 1 an	Redevances restantes à payer +1an à 5 ans	Total à payer	Prix d'achat résiduel
CM-CIC BAIL	135 777	135 777	147 092	543 329	5 426
LCL LEASING	170 956	170 956	199 448	683 825	6 832
SOGLEASE	249 159	249 159	249 159	996 636	9 990
TOTAL	555 892	555 892	595 699	2 223 790	22 248

7.6. Engagements sur le personnel

7.6.1. Engagement en matière d'indemnité de départ à la retraite

Les engagements de retraite et assimilés sont évalués chaque année, suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Cette obligation finale est ensuite actualisée. Ces calculs intègrent principalement :

- Une hypothèse de date de la retraite fixée généralement entre 63 ans pour les non cadres et 65 ans pour les cadres;
- Un taux d'actualisation financière ;
- Un taux d'inflation ;
- Des hypothèses d'augmentation de salaires et de taux de rotation du personnel.

Hypothèses retenues :

- Taux d'actualisation : 2%
- Taux de rotation du personnel : le taux de rotation est mis à jour chaque année en fonction des évolutions constatées sur plusieurs années par tranche d'âges et par catégories socioprofessionnelles.
- Condition de départ : départ volontaire ;
- Droits acquis : convention collective de la société qui s'applique ;
- Taux d'augmentation des salaires (annuel) : 1%

La société gère les indemnités allouées à ses salariés partant à la retraite selon un régime à prestations définies interne.

Les droits des salariés prévus par la convention collective applicable à la société ne sont pas provisionnés dans les comptes. Les indemnités de départ en retraite qui découlent sont prises en charge lors de leur règlement.

Le montant du passif social s'élève au 31 décembre 2018 à 881 370€.

7.6.2. Formation

Ressources de l'organisme :

Origine des fonds	Montant (2018)		Montant (2017)	
	En K€	En %	En K€	En %
I. Ressources provenant des entreprises et administration pour leurs salariés et des particuliers				
Entreprises	6 308,00		3 510,00	
Etat, collectivités locales				
Etablissements publics				
Entreprises: Via Fongecif, OMA, FAF				
Particuliers				
Sous-total I:	6 308,00		3 510,00	
II. Ressources provenant des pouvoirs publics				
Instances européenne				
Etat, collectivités locales				
Etablissements publics				
Régions				
Autres collectivités territoriales				
Sous-total II:				
III. Autres				
Autres organismes de formation				
Autres ressources				
Sous-total III:				
TOTAL DES RESSOURCES	6 308,00		3 510,00	

Conventions de ressources publiques affectées :

Néant.

SA APAVE

SA APAVE
191 Rue de Vauglraud

75015 PARIS
FRANCE

Tel : 01 45 66 99 44

@ : oussama.benali@apave.com

24/04/2019

**Arthaud
& Associés**

Arthaud & Associés Audit

73 Rue François Mermet
69160 Tassin La Demi-Lune

 **M A Z A R S**

Mazars

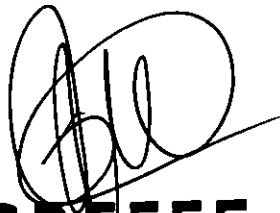
131 Boulevard de Stalingrad
69624 Villeurbanne Cedex

APAVE

Siège social : 191 Rue de Vaugirard - 75015 PARIS
Société Anonyme au capital de 222 024 163 euros
527 573 141 RCS PARIS

**Rapport des Commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2018


GREFFE

Arthaud & Associes Audit

73 Rue François Mermet
69160 Tassin La Demi-Lune

Mazars

131 Boulevard de Stalingrad
69624 Villeurbanne Cedex

APAVE

Siège social : 191 Rue de Vaugirard - 75015 PARIS
Société Anonyme au capital de 222 024 163 euros
527 573 141 RCS PARIS

**Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2018**

A l'Assemblée Générale de la société Apave,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société APAVE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

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 annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 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.

Justification des appréciations

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

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.

- Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2018 s'établit à 223 millions d'euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de la valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note 3.1.2. « Immobilisations financières » du paragraphe « Principes, règles et méthodes comptables » de l'annexe.
- Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'inventaire. Nous avons notamment été amenés à revoir et analyser les perspectives de rentabilité des filiales concernées, la réalisation des objectifs, et à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles établies sous le contrôle de la direction.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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.

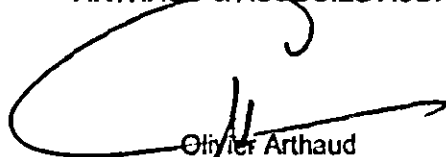
En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels 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 annuels ;
- 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Tassin-La-Demi-Lune et Villeurbanne, le 31 mai 2019

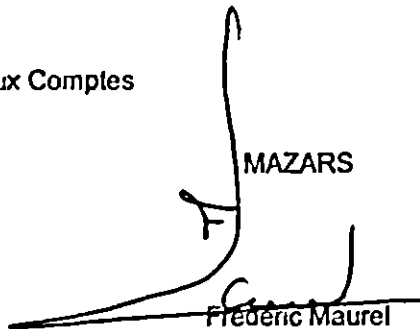
Les Commissaires aux Comptes

ARTHAUD & ASSOCIES AUDIT



Olivier Arthaud

MAZARS



Frédéric Maurel

Note : Le présent rapport comporte 34 pages annexées par nos soins.

I. BILAN AU 31/12/2018

A. Bilan actif

Référence	Montant brut	Amort Prov	Net 31/12/2018	Net 31/12/2017
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	31 170	31 170		
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	34 347 202	19 524 694	14 822 507	17 207 787
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	10 400 543		10 400 543	4 043 192
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage	6 829	3 524	3 305	1 445
Autres immobilisations corporelles	491 082	264 882	226 200	79 924
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	268 002 294	45 010 000	222 992 294	236 002 294
Créances rattachées à des participations	11 943 589		11 943 589	12 409 275
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	249 978		249 978	238 942
ACTIF IMMOBILISE	325 472 686	64 834 270	260 638 416	269 982 858
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes	112 288		112 288	328 389
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	16 782 113	915 688	15 866 426	46 007 209
Autres créances	99 983 595	20 000 000	79 983 595	73 928 970
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	5 157 039		5 157 039	36 736 418
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 242 097		2 242 097	1 778 802
ACTIF CIRCULANT	124 277 132	20 915 688	103 361 444	158 777 788
Frais d'émission d'emprunts à étaler	976 303		976 303	1 392 456
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	450 726 121	85 749 958	364 976 163	430 163 102

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
Capital social ou individuel (dont versé : 222 024 163)	222 024 163	222 024 163
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	738 624	738 624
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)		
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)		
Report à nouveau	-10 481 842	10 421 222
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-26 854 235	-20 903 065
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	185 426 710	212 280 944
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	382 000	1 200 926
Provisions pour charges	881 371	805 573
PROVISIONS	1 263 371	2 006 499
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	64 517 301	75 021 995
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	4 666 000	9 333 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	273 159	258 719
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26 683 505	25 126 506
Dettes fiscales et sociales	4 416 827	8 888 665
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	54 202	65 997
Autres dettes	77 675 088	97 170 777
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	178 286 082	215 865 659
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	36 496 163	430 153 102

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018

Rubrique	Exercice 2018 (France)	Exercice 2018 (Exportation)	Total	Exercice 2017
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	90 603 319	115 132	90 718 451	78 218 105
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	90 603 319	115 132	90 718 451	78 218 105
Production stockée			9 834 539	3 883 597
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			275 439	1 429 836
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			1 722	1 343
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION			100 830 151	83 532 881
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)			5 186	80 174
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			81 392 544	67 220 405
Impôts, taxes et versements assimilés			774 678	698 145
Salaires et traitements			9 241 475	7 481 854
Charges sociales			3 531 616	4 117 086
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			7 040 033	4 372 277
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			247 684	668 003
Dotations aux provisions			120 321	256 943
Autres charges			227 892	245 336
CHARGES D'EXPLOITATION			102 581 428	85 140 223
RESULTAT D'EXPLOITATION			-1 751 277	-1 607 343
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			7 707 274	604 679
Produits financiers de participations			7 200 010	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			507 264	604 679
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			33 807 375	23 029 437
Dotations financières aux amortissements et provisions			33 010 000	22 000 000
Intérêts et charges assimilées			797 375	1 029 437
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
RESULTAT FINANCIER			-26 100 100	-22 424 758
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-27 851 377	-24 032 100
PRODUITS EXCEPTIONNELS			209 715	2 370 468
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			9 715	145 623
Produits exceptionnels sur opérations en capital				2 224 845
Reprises sur provisions et transferts de charges			200 000	
CHARGES EXCEPTIONNELLES			1 572 330	2 834 065
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			1 566 537	127 220
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			5 793	2 224 845
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				482 000
RESULTAT EXCEPTIONNEL			-1 362 615	-463 597
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			-2 359 758	-3 592 632
TOTAL DES PRODUITS			108 747 140	86 508 028
TOTAL DES CHARGES			135 601 375	107 411 093
BENEFICE OU PERTE			-26 854 235	-20 903 065

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	7
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
3.1. IMMOBILISATIONS	9
3.2. EVALUATION DES STOCKS ET EN-COURS.....	10
3.3. CREANCES CLIENTS ET AUTRES CREANCES	11
3.4. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT.....	11
3.5. PROVISIONS REGLEMENTEES	11
3.6. PROVISIONS POUR RISQUES	11
3.7. CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI (CICE)	12
3.8. DEROGATIONS AUX PRINCIPES GENERAUX	12
4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF	13
4.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	13
4.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15
4.3. COMPTES DE STOCKS DE MARCHANDISES ET DE TRAVAUX EN COURS.....	15
4.4. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS ET DES CREANCES	15
4.5. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES	16
4.6. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	17
4.7. CREANCES REPRESENTEES PAR DES EFFETS DE COMMERCE	17
4.8. PRODUITS A RECEVOIR	17
4.9. COMPTES DE REGULARISATION	18
5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF	19
5.1. CAPITAUX PROPRES	19
5.2. ETAT DES PROVISIONS	20
5.3. ETATS DES ECHEANCES DES DETTES.....	22
5.4. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	23
5.5. CHARGES A PAYER	23
5.6. COMPTES DE REGULARISATION	24

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	25
6.1. VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	25
6.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	25
6.3. REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	25
6.4. RESULTAT FINANCIER	26
6.5. RESULTAT EXCEPTIONNEL	27
6.6. IMPOT SUR LES BENEFICES.....	28
7. INFORMATIONS DIVERSES.....	31
7.1. EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE ET INTERIMAIRE	31
7.2. IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE	31
7.3. LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS	31
7.4. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION	32
7.5. ENGAGEMENTS FINANCIERS	32
7.6. ENGAGEMENTS SUR LE PERSONNEL	34

Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2018, dont le total est de 364 976 163 euros et au compte de résultat de l'exercice dégagant un résultat de -26 854 235 euros, présenté sous forme de liste.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avec une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- Dividendes reçues en 2018 de 7 200 000 € par les filiales suivantes :
 1. Apave Parisienne
 2. Apave Nord-Ouest
 3. Apave SudEurope
 4. Apave Alsacienne
 5. OSAC
 6. Apave Développement
- Les titres de la société APAVE International ont été dépréciés pour 13M€ en 2018.
- Le compte courant de APAVE International a été déprécié pour 20M€ en 2018.
- Poursuite des développements de projets informatiques en 2018 :
 - 9,8 M€ de production immobilisée, principalement liée au projet Ginkgo ;
 - 3,5 M€ d'immobilisations mises en production

2.EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE l'EXERCICE

Néant.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les états financiers ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2016. Les comptes sont présentés en Euros.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que du règlement ANC 2018-01 relatif à la réécriture du plan comptable général applicables à la clôture de l'exercice.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

3.1. Immobilisations

3.1.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, majoré des frais accessoires et des autres coûts directement attribuables à l'actif, à leur coût de fabrication, en cas de production interne, ou à leur juste valeur, en cas de regroupements d'entreprises.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les immobilisations corporelles sont ventilées en composants, lorsque les différences de durée d'utilisation attendue entre les composants et la structure principale peuvent être déterminées dès l'origine de manières fiables, et lorsque l'impact est significatif.

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

Les immobilisations peuvent faire l'objet de dépréciation quand leur valeur d'utilité devient inférieure à leur valeur nette comptable. Concernant la marque, Une dépréciation est comptabilisée lorsque sa valeur de réalisation devient inférieure à sa valeur comptable. Absence de perte de valeur identifiée à fin 2018.

Les principales durées d'utilisation sont les suivantes :

Immobilisations	Durées
Logiciel métier	3 à 5 ans
Autres logiciels	1 an
Gros œuvre	25 à 30 ans
Second œuvre	10 à 15 ans
Agencements, install. Divers	10 ans
Matériels techniques	5 à 8 ans
Matériels de transport	5 ans
Matériels de bureau	4 à 6 ans
Matériels informatiques	4 à 5 ans

3.1.2. Immobilisations financières

Participations et autres titres :

La valeur des titres correspond à leur valeur d'entrée dans le patrimoine. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Cette valeur d'inventaire est la valeur économique estimée par la direction de la société, qui tient notamment compte des capitaux propres mais aussi de la rentabilité et des perspectives d'avenir de la participation.

Les frais d'acquisition des immobilisations financières (Droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'acte,...) sont constatés dans le coût d'entrée de l'actif.

3.2. Evaluation des stocks et en-cours

Néant.

3.3. Créances clients et autres créances

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

Les créances clients sont dépréciées de la façon suivante (base date d'échéance) :

Délai	Taux privé	Taux public
- de 6 mois	0%	0%
de 6 à 12 mois	25%	20%
de 12 à 18 mois	50%	50%
de 18 à 24 mois	100%	80%
+ de 24 mois	100%	100%

3.4. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées au coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur inscrite à l'actif net est inférieure à la valeur vénale des valeurs mobilières de placement.

3.5. Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

3.6. Provisions pour risques

Conformément au règlement CRC 2000-06, les provisions pour risques et charges constatent l'intégralité des risques et charges :

- Résultant d'obligations existantes à la clôture,
- Dont il est probable qu'elle provoque une sortie de ressources au bénéfice des tiers sans contrepartie au moins équivalente.

Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation, en fonction des informations connues à la date d'établissements des comptes.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

3.7. Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)

Conformément à l'analyse de l'Autorité des normes comptables, le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) a été comptabilisé au crédit d'un sous compte dédié du compte 64 « Charges de personnel ».

Le montant du CICE comptabilisé dans les comptes au 31/12/2018 s'élève à 67 959 €.

La société mère a demandé un préfinancement au titre de ce mécanisme.

Conformément aux dispositions légales, l'utilisation du CICE est consacrée aux investissements, au développement de nouveaux marchés et au renforcement du fonds de roulement.

3.8. Dérogations aux principes généraux

3.8.1. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

3.8.2. Changements de méthode de présentation

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

3.8.3. Opérations à long terme

Néant

3.8.4. Informations complémentaires

Néant

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Acquisitions	Virements de postes poste et corrections :1/b	Cessions	Au 31/12/2018
Frais d'établissement et de développement	31 170				31 170
Autres postes d'immobilisation incorporelles	34 196 284	10 551 460		0	44 747 744
Total 1 Incorporelles	34 227 454	10 551 460	0	0	44 778 914
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements		96 652			96 652
Installations techniques, matériels et outillages	4 062	2 767			6 829
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	318 376	98 954		22 900	394 430
Emballages récupérables et divers					
Total 2 Corporelles	322 438	198 373	0	22 900	497 911
Immobilisations corporelles en cours (1)					
Total 3 Encours Corporelles	0	0	0	0	0
Acomptes					
TOTAL	34 549 892	10 749 833	0	22 900	45 276 825

(1) Les variations des postes d'immobilisations corporelles et incorporelles d'un exercice à l'autre sont dues à des mouvements d'acquisitions et de cessions d'actifs réalisées par la société pour les besoins de son activité.

4.1.2. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2018
Frais d'établissement et de développement	31 170			31 170
Autres immobilisations incorporelles	12 945 305	6 579 389		19 524 694
Total 1	12 976 475	6 579 389	0	19 555 864
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements		6 789		6 789
Installations techniques, matériels et outillages	2 617	907		3 524
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	238 452	36 795	17 154	258 093
Emballages récupérables et divers				
Total 2	241 069	44 491	17 154	268 406
TOTAL	13 217 544	6 623 880	17 154	19 824 270

4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Néant.

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2017	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2018	Provision	Valeur Nette au 31/12/2018
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	280 411 569		465 686	279 945 883	45 010 000	234 935 883
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	238 942	11 036		249 978		249 978
TOTAL	280 650 511	11 036	465 686	280 195 861	45 010 000	235 185 861

4.3. Comptes de stocks de marchandises et de travaux en cours

Néant.

4.4. Provisions pour dépréciation des stocks et des créances

Les créances clients sont dépréciées selon le tableau mentionné dans le chapitre 3.3

4.5. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 131 201 372 € en valeur brute au 31/12/2018 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant (Brut)	Montant net	Apport en capital
ACTIF IMMOBILISE :	12 193 567	465 330	11 728 237
Créances rattachées à des participations	11 943 589	465 330	11 478 259
Prêts			
Autres immobilisations financières	249 978		249 978
ACTIF CIRCULANT :	119 007 805	119 007 805	0
Clients	16 782 113	16 782 113	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés			
Organismes sociaux			
Etat : impôts et taxes diverses	54 908 543	54 908 543	
Groupe et associés	43 620 940	43 620 940	
Débiteurs divers	1 454 112	1 454 112	
Charges constatées d'avance	2 242 097	2 242 097	
TOTAL	131 201 372	119 473 185	11 728 237
Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.6. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prox.	Net 31/12/2018	Net 31/12/2017
Créances clients et comptes rattachés	16 782 113	915 688	15 866 426	46 007 209
Autres créances	99 983 595	20 000 000	79 983 595	73 926 970
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	116 765 708	20 915 688	95 850 021	119 934 179

Dont créances Groupe :

Chiffres exprimés en euros	2018	2017
Clients sociétés affiliées consolidées France	4 206 327	34 461 951
Clients sociétés mères et Divers		
Clients sociétés affiliées consolidées	13 173	56 131
Clients factures à établir Groupe	839 973	1 234 030
TOTAL	5 059 473	35 752 112

4.7. Créances représentées par des effets de commerce

Néant.

4.8. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Rabais, remises, Ristournes à obtenir	1 454 112	1 019 459
Produits à recevoir		41 362
Clients – Factures à établir	4 318 212	3 877 030
Intérêts courus sur dépôts et cautionnements		9 676
Intérêts courus sur compte courant		
TOTAL	5 772 324	4 947 527

4.9. Comptes de régularisation

4.9.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 2 242 097 €.

Charges exprimées en euros	AU 31/12/2018	AU 31/12/2017
Charges d'exploitation	2 242 097	1 778 802
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	2 242 097	1 778 802

4.9.2. Ecart de conversion

Néant.

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Composition du capital social :

Catégorie de titres	Affecture de l'exercice	Nombre de titres		Valeur nominale
		Créés pendant l'exercice	Rembourrés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	222 024 163			1

Affectation des résultats de l'exercice 2017 :

Les comptes de l'exercice 2017 ont fait apparaître un résultat de -20 903 065 €. Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce profit a été affecté comme suit :

- le solde au poste « Report à nouveau ».

Variation des capitaux propres :

	Début d'exercice	Augmentation	Diminution	Fin d'exercice
Capital social	222 024 163			222 024 163
Réserve Légale	738 624			738 624
Report à nouveau	10 421 222		20 903 065	- 10 481 842
Résultat N				-26 854 235
Résultat N-1	-20 903 065		-20 903 065	
	212 280 944		0	185 426 710

5.2. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.2.1. Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Au 31/12/2018
Provisions pour litige prud'homal	1 200 926	382 000	818 926	382 000
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change				
TOTAL	1 200 926	382 000	818 926	382 000

5.2.2. Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Au 31/12/2018
Provisions pour pensions et obligations similaires	805 573	120 321	44 523	881 371
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretiens				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
TOTAL	805 573	120 321	44 523	881 371

5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Au 31/12/2018
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	32 000 000	13 010 000		45 010 000
Provisions autres immos financières				
TOTAL	32 000 000	13 010 000	0	45 010 000

5.2.4. Provision amortissements dérogatoires

Néant

5.2.5. Provisions pour dépréciation des stocks

Néant

5.2.6. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Au 31/12/2018
Poste : Clients	668 003	247 684		915 687
Poste : Autres créances		20 000 000		20 000 000
TOTAL	668 003	20 247 684	0	20 915 687

5.3. Etats des échéances des dettes

DETRES	Montant brut finex	Montant net	10 ans	10 ans et
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	150 000	150 000		
à plus d'1 an à l'origine	64 367 301	59 922 857	4 444 444	
Emprunts et dettes financières divers	4 666 000	4 666 000		
Fournisseurs et comptes rattachés	26 683 505	26 683 505		
Personnel et comptes rattachés	664 176	664 176		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 424 373	1 424 373		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	2 142 523	2 142 523		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	185 755	185 755		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	54 202	54 202		
Groupe et associés	71 990 593	71 990 593		
Autres dettes	5 684 495	5 684 495		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	170 029 23	170 566 479	(4 444 444)	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	17 952 381			

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	AU 31/12/2018	AU 31/12/2017
Fournisseurs Groupe	14 342 590	15 490 444
Fournisseurs France	8 237 635	7 757 694
Fournisseurs Etrangers		
Effets à Payer autres que le Groupe		
Effets à payer Groupe		
Fournisseurs factures non parvenues	4 157 482	1 878 369
TOTAL	26737707	25126507

5.5. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 627 845	2 946 092
Dettes fiscales et sociales	989 463	1 144 710
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		27 409
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	185 755	201 282
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
TOTAL	10'803'063	4'319'493

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1. Produits constatés d'avance

Néant.

5.6.2. Ecart de conversion

Néant.

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2018 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	Exercice 2018			Exercice 2017
	France	CEE-UE-Export	Total	Total
Ventes de marchandises				
Ventes de produits finis				
Production vendue de services	90 603 319	115 132	90 718 451	78 218 105
Chiffre d'affaires	90 603 319	115 132	90 718 451	78 218 105
%	99,87 %	0,13 %	100,00 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Production stockée		
Production immobilisée	9 834 539	3 883 597
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation		
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	277 161	1 431 179
TOTAL	10 111 700	5 314 776

6.3. Rémunération du Commissaire aux comptes

Conformément à l'article R 123-198-9 du code de commerce, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 109K€ au 31/12/2018.

6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à -26 100 100 € et s'analyse de la façon suivante :

Résultat	Exercice 2018	Exercice 2017
PRODUITS FINANCIERS	7 707 274	604 679
Produits financiers de participations	7 200 010	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	507 264	604 679
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	33 807 375	23 029 437
Dotations financières aux amortissements et provisions	33 010 000	22 000 000
Intérêts et charges assimilées	797 375	1 029 437
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
RÉSULTAT FINANCIER	-26 100 100	-22 424 758

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
- Dividendes Groupe	7 200 010
- Dividendes Hors Groupe	
TOTAL	7 200 010

6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de -1 362 615 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2018	Exercice 2017
PRODUITS EXCEPTIONNELS	209 715	2 370 468
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	9 715	145 623
Produits exceptionnels sur opérations en capital		2 224 845
Reprises sur provisions et transferts de charges	200 000	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 572 330	2 834 065
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 566 537	127 220
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 793	2 224 845
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		482 000
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 362 615	-463 597

Les charges et les produits des éléments d'actif cédés s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Valeur brute	Valeur Nette Comptable	Prix de Cession	Résultat de cession
Ventes d'immobilisations corporelles	22 946	5 793		
Ventes d'immobilisations incorporelles				
Ventes d'immobilisations financières				
Mises au rebut Immobilisations incorporelles				
Mises au rebut Immobilisations corporelles				
TOTAL	22 946	5 793	0	0

6.6. Impôt sur les bénéfices

La société APAVE s'est constituée tête du Groupe d'intégration fiscale, elle de ce fait redevable de l'IS au titre du groupe intégré à compter de l'exercice 2012.

Les sociétés intégrées fiscalement n'ont pas changé depuis le dernier exercice.

Sociétés intégrées fiscalement
APAVE SA
APAVE NORDOUEST
APAVE PARISIENNE
APAVE SUDEUROPE
APAVE ALSACIENNE
APAVE INTERNATIONAL
OSAC
APAVE DEVELOPPEMENT
SOPEMEA
SOPAVIB
SOPAVAL
APAVE INTERSERVICES INSPECTION
APAVE CERTIFICATION
BVT
AQUASS
PRORAD
APAVE AEROSERVICES
AT-DIAG
EEM

6.6.1. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices lié à l'activité

Chiffres exprimés en euros	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	-27 851 377	0
Résultat exceptionnel	-1 362 615	0
Participation des salariés		
Résultat net après impôt	-26 854 235	0

6.6.2. Fiscalité différée

BASES	À l'ouverture de l'exercice	Variations en résultat de l'exercice	À la clôture de l'exercice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :			
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	805 573	75 798	881 371
Participation			
Contribution sociale de solidarité	81 897	82 904	164 801
Provision dépréciation des créances Clients			
Autres provisions pour risques	0	0	0
TOTAL	887 470	82 904	1 046 172

IMPOTS	À l'ouverture de l'exercice	Variations en résultat de l'exercice	À la clôture de l'exercice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allègements fiscaux :			
Provisions réglementées :			
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	199 809	25 266	225 075
Participation			
Contribution sociale de solidarité	20 000	27 635	47 635
Provision dépréciation des créances Clients			
Autres provisions pour risques	0	0	0
TOTAL	253 142	52 901	312 740

6.6.3. Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales

Impact sur le résultat de l'exercice	2018
Résultat de l'exercice	
- Impôt sur les bénéfices	
- Crédits d'impôts :	0
crédit d'impôt en faveur de la recherche	
crédit d'impôt en faveur de la formation des dirigeants	
CICE	67 959
réduction d'impôt en faveur du mécénat	
crédit d'impôt investissement en Corse	
crédit d'impôt en faveur de l'apprentissage	
crédit d'impôt afférent aux valeurs mobilières (BIC)	
autres imputations	
Résultat avant impôt (ou crédit d'impôt)	67 959
+ Dotations de l'exercice aux provisions réglementées	
- Reprises de l'exercice sur provisions réglementées	
Variation des provisions réglementées : - amortissements dérogatoires	0
Résultat après dispositions fiscales	0

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

Sur l'année fiscale 2018, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

Effectif moyen	Effectif 2018	Effectif 2017
Cadres	83	78
Agents de maîtrise, techniciens et employés	29	29
Ouvriers		
TOTAL	112	107

7.2. Identité de la société mère consolidante

La société Apave (située au 191 rue Vaugirard 75015 Paris-France) établit les comptes consolidés du groupe

7.3. Liste des filiales et des participations

Principales participations	Capital apave	Participations apave	Capital apave autres	Capital autres autres	Valeur ajoutée autres	Valeur ajoutée autres	Capital apave autres	Capital autres autres	Capital apave autres	Capital autres autres	Capital apave autres
A - Renseignements détaillés concernant les filiales & participations											
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)											
Apave Alsacienne	1796 250	27 929 005	100	28 000 000	28 000 000				50 520 704	1258 692	
Apave Parisienne	21607 020	4 527 389	100	57 000 000	57 000 000				15 951 432	- 768 357	
Apave Nord-Ouest	25 260 808	21794 689	100	53 991 571	53 991 571				93 085 162	4 781 903	
Apave Sudeurope	6 648 544	41777 448	100	64 000 000	64 000 000				303 887 794	1830 027	
Apave International	32 512 500	- 15 622 117	100	45 010 000	-				17 546 601	- 20 739 500	
OSAC	1000 000	2 963 143	100	1000 000	1000 000				23 981 744	1208 279	
Apave Développement	15 555 923	6 472 298	100	19 000 000	19 000 000				532 822	695 822	
B - Renseignements globaux concernant les autres filiales & participation											
- Participations non reprises en A :											
a) Françaises											
SCIBLANZAT	918 000	- 32 349		188	188				1712 19	122 213	
SCITASSIN	3 673 530	- 46 285		275	275				501000	384 088	
SCILINDON	600 000	10 891		43	43				92 264	11267	
SCIL'OLIVIER	301500	2 592		43	43				86 076	79 483	
SCILES MOUETTES	3 920 000	4 219		38	36				785 108	683 207	
SCIGRAND LARGE	675 000	10 306		37	37				280 319	228 534	
SCILA BARBERAIS	375 000	10 302		34	34				44 007	41810	
SCIDAUNOUR	40 000	1064 810		48	48				95 599	88 102	
SCIL'ITON	93 600	17 368		18	18				-	- 969	
b) Etrangères											

7.4. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.

7.5. Engagements financiers

Ces engagements sont clairement détaillés dans les tableaux ci-dessous.

7.5.1. Engagements donnés

Engagements donnés	Total	Fin	de l'Etat	Pseudo Etat
Liés à la trésorerie				
Liés aux locations				
Liés aux prestations de services				
	0	0	0	0

Détails des garanties données dans le cadre du Club DEAL :

Nantissement de premier rang du compte titre pour les entités juridiques suivantes :

Sociétés concernées	Détail
Apave Alsacienne SAS	14.370 actions représentant 100% du capital social
Apave Parisienne SAS	1.440.468 actions représentant 100% du capital social
Apave Nord-Ouest SAS	3.157.601 actions représentant 100% du capital social
Apave Sud Europe SAS	237.448 actions représentant 100% du capital social
Apave International SAS	42.500 actions représentant 100% du capital social
Apave Développement SAS	5.518.641 actions représentant 100% du capital social

Echanges de couverture d'intérêts

Couvert de taux sur 2 banques LCL et HSBC

Conditions : échange des taux d'intérêts Euribor 3 mois par un taux fixe annuel de 0.30%

Durée d'étalement des frais : 5 ans

Les dettes du Club Deal sont assujetties à un covenant bancaire. Le covenant est respecté au 31/12/2018.

7.5.2. Engagements reçus

Engagements reçus	Total	1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Liés à l'exploitation / immobilier / expansion				
Créances garanties				
	0	0	0	0

Tableau récapitulatif des contrats de crédit-bail :

Chiffres exprimés en euros et en HT	Redevances payées en 2018	Redevances restantes à payer à 1 an	Redevances restantes à payer à 1 an à 5 ans	Total à payer	Prix d'achat résiduel
CM-CIC BAIL	135 777	135 777	147 092	543 329	5 426
LCL LEASING	170 956	170 956	199 448	683 825	6 832
SOGLEASE	249 159	249 159	249 159	996 636	9 990
TOTAL	555 892	555 892	595 699	2 223 790	22 248

Engagements par signature reçus :

Cautions domestiques : 63 554,45 € au 31/12/2018

7.6. Engagements sur le personnel

7.6.1. Engagement en matière d'indemnité de départ à la retraite

Les engagements de retraite et assimilés sont évalués chaque année, suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Cette obligation finale est ensuite actualisée. Ces calculs intègrent principalement :

- Une hypothèse de date de la retraite fixée généralement entre 63 ans pour les non cadres et 65 ans pour les cadres;
- Un taux d'actualisation financière ;
- Un taux d'inflation ;
- Des hypothèses d'augmentation de salaires et de taux de rotation du personnel.

Hypothèses retenues :

- Taux d'actualisation : 2%
- Taux de rotation du personnel : le taux de rotation est mis à jour chaque année en fonction des évolutions constatées sur plusieurs années par tranche d'âges et par catégories socioprofessionnelles.
- Condition de départ : départ volontaire ;
- Droits acquis : convention collective de la société qui s'applique ;
- Taux d'augmentation des salaires (annuel) : 1,5% pour les ingénieurs et cadres, 1% pour les autres.
- Table de mortalité : THF 13-15
- Taux d'inflation : 0%

La société gère les indemnités allouées à ses salariés partant à la retraite selon un régime à prestations définies interne.

Les droits des salariés prévus par la convention collective applicable à la société ne sont pas provisionnés dans les comptes. Les indemnités de départ en retraite qui découlent sont prises en charge lors de leur règlement.

Le montant du passif social s'élève au 31 décembre 2018 à 881 370€.

7.6.2. Formation

Ressources de l'organisme :

Origine des fonds	Montant (2018)		Montant (2017)	
	En K€	En %	En K€	En %
I. Ressources provenant des entreprises et administration pour leurs salariés et des particuliers				
Entreprises	6 308,00		3 510,00	
Etat, collectivités locales				
Etablissements publics				
Entreprises: Via Fongecif, OMA, FAF				
Particuliers				
Sous-total I:	6 308,00		3 510,00	
II. Ressources provenant des pouvoirs publics				
Instances européenne				
Etat, collectivités locales				
Etablissements publics				
Régions				
Autres collectivités territoriales				
Sous-total II:				
III. Autres				
Autres organismes de formation				
Autres ressources				
Sous-total III:				
TOTAL DES RESSOURCES	6 308,00		3 510,00	

Conventions de ressources publiques affectées :

Néant.