

RCS : ANGERS Code greffe : 4901

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1992 B 00561 Numéro SIREN : 388 583 239 Nom ou dénomination : ERAM
--

Ce dépôt a été enregistré le 25/07/2018 sous le numéro de dépôt 9494

Duplicata
GREFFE DU
TRIBUNAL DE COMMERCE
D'ANGERS

19 RUE RENE ROUCHY - BP 80003
49055 ANGERS CEDEX 02
sur le site : www.infogreffe.fr

TEL : 02.41.87.89. (30 ou 31)

RECEPISSE DE DEPOT

ERAM

Saint-Pierre-Montlimart cédex
49111 ST PIERRE MONTLIMART CEDEX

V/REF :

N/REF : 92 B 561 / 2018-B-9494

Le greffier du tribunal de commerce d'Angers certifie qu'il a reçu le 25/07/2018,

les documents comptables prévus aux articles L 232-21 et suivants du code de commerce, de l'exercice clos le 31/12/2017.

Concernant la société

ERAM
Société par actions simplifiée
Saint-Pierre-Montlimart cédex
49111 Montrevault-sur-Èvre

Le dépôt a été enregistré sous le numéro 2018-B-9494 le 25/07/2018

R.C.S. ANGERS 388 583 239 (92 B 561)

Fait à ANGERS le 25/07/2018,

LE GREFFIER



M. M. M.

ARRIVÉ au Greffe De Commerce

Le 25 JUIL. 2018

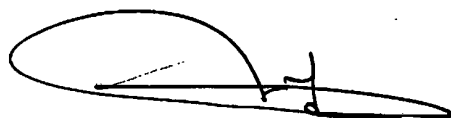
**EXTRAIT DU PROCES VERBAL DE
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
du 29 juin 2018**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice s'élevant à (-) 1.403.996,26 Euros, le report à nouveau de (-) 291.583.488,53 Euros, soit un total de (-) 292.987.484,79 Euros, de la façon suivante :

Affectation

. Réserve légale	-
. Réserve disponible	-
. Dividendes	-
. Report à nouveau	(-) 292.987.484,79
	(-) 292.987.484,79

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.



FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL

Membre de la Compagnie Régionale d'Angers

4 rue Fernand Forest

49008 ANGERS CEDEX 01

EXCO AVEC

Membre de la Compagnie Régionale de Rennes

29 Boulevard Albert Einstein

44323 NANTES CEDEX 3

ERAM SAS

Société par Actions Simplifiée au capital de 73 600 000 €

Siège social : 49111 MONTREVAULT-SUR-EVRE

RCS ANGERS : 388 583 239

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2017

Exemplaire destiné au Greffe

ERAM SAS

Société par Actions Simplifiée au capital de 73 600 000 €

Siège social : 49111 MONTREVAULT-SUR-EVRE

RCS ANGERS : 388 583 239

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2017**

A la collectivité des associés de la société par actions simplifiée ERAM SAS,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision collective des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Société par actions simplifiée ERAM SAS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, 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 du commissaire 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 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

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 titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2017 s'établit à 400.425.516 €, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 2.b de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier à revoir les calculs effectués par la société, et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la direction.

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.

VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ET DES AUTRES DOCUMENTS ADRESSES AUX ACTIONNAIRES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 Président et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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 Président.

RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE 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.

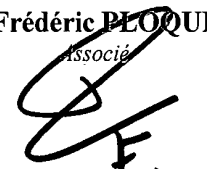
Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport en fait partie intégrante.

Fait à ANGERS et à NANTES, le 13 juin 2018.

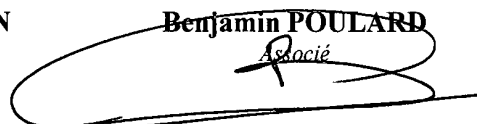
Les Commissaires aux comptes

Pour FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL,
Commissaire aux comptes


Sébastien VIALATTE
Associé


Frédéric PLOQUIN
Associé

Pour EXCO AVEC,
Commissaire aux comptes


Benjamin POULARD
Associé

ANNEXE

Description détaillée des responsabilités des Commissaire aux comptes

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.

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N		Exercice N-1	
	Brut	Amortissements	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	290 716		290 716	3 065 913
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances sur immobilisations				
TOTAL immobilisations incorporelles	290 716		290 716	3 065 913
Terrains	210 883	46 332	164 551	173 836
Constructions	2 352 883	2 288 940	63 942	79 972
Installations techniques, matériel				
Autres immobilisations corporelles	11 931	9 673	2 258	2 715
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles	2 575 696	2 344 945	230 751	256 522
Participations selon la méthode de meq				
Autres participations	979 468 219	579 042 703	400 425 516	372 361 626
Créances rattachées à des participations	20 846 294		20 846 294	29 974 008
Autres titres immobilisés	7 261		7 261	7 261
Prêts				
Autres immobilisations financières	34 512 648		34 512 648	34 512 648
TOTAL immobilisations financières	1 034 834 422	579 042 703	455 791 719	436 855 542
Total Actif Immobilisé (II)	1 037 700 834	581 387 648	456 313 186	440 177 977
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
TOTAL Stock				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	2 538 297	279 036	2 259 261	4 998 380
Autres créances	24 789 025	12 107 428	12 681 597	19 216 692
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL Créances	27 327 323	12 386 464	14 940 859	24 215 073
Valeurs mobilières de placement	3 338 086		3 338 086	6 233 871
(dont actions propres:)				
Disponibilités	9 120 484		9 120 484	13 180 262
TOTAL Disponibilités	12 458 570		12 458 570	19 414 133
Charges constatées d'avance	229 481		229 481	485 967
TOTAL Actif circulant (III)	40 015 373	12 386 464	27 628 909	44 115 173
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Écarts de conversion actif (VI)				
Total Général (I à VI)	1 077 716 207	593 774 112	483 942 095	484 293 150

Bilan passif

BILAN-PASSIF	Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel (dont versé : 73 600 000)	73 600 000	73 600 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	146 390 687	146 390 687
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	7 360 000	7 360 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont réserve des prov. fluctuation des cours :)		
Autres réserves (dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes :)	250 390 540	250 390 540
TOTAL Réserves	257 750 540	257 750 540
Report à nouveau	-291 583 489	29 369
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-1 403 996	-291 612 858
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	3 787 415	3 442 351
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	188 541 157	189 600 090
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	157 500	366 056
Provisions pour charges	979 607	981 118
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	1 137 107	1 347 174
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	107 982 575	174 003 295
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs :)	179 256 688	91 866 219
TOTAL Dettes financières	287 239 262	265 869 513
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	499 619	3 242 218
Dettes fiscales et sociales	2 766 497	2 643 808
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	3 758 452	21 590 347
TOTAL Dettes d'exploitation	7 024 568	27 476 374
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (IV)	294 263 830	293 345 887
Ecart de conversion passif (V)		
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	483 942 095	484 293 150

Compte de résultat

Compte de résultat		Exercice N		Exercice N-1		
		France	Exportation		Total	
Ventes de marchandises		1 832 988		1 832 988		
Production vendue biens						
Production vendue services		10 304 636		10 304 636	10 912 563	
Chiffres d'affaires nets		12 137 624		12 137 624	10 912 563	
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				2 896		
Autres produits				1 371 416	3 728 102	
Total des produits d'exploitation (I)				13 511 936	14 640 666	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				1 832 988		
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)						
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)						
Autres achats et charges externes				5 597 491	6 562 166	
Impôts, taxes et versements assimilés				324 680	427 816	
Salaires et traitements				4 846 983	4 519 916	
Charges sociales				1 608 795	2 024 340	
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements		25 771	29 998	
		Dotations aux provisions				
	Sur actif circulant : dotations aux provisions					
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		70 225	49 582		
Autres charges				169 789	224 942	
Total des charges d'exploitation (II)				14 476 721	13 838 760	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION				-964 785	801 906	
Bénéfice attribué ou perte transférée						
Perte supportée ou bénéfice transféré						
Produits financiers de participations				22 151 545	35 895 118	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé						
Autres intérêts et produits assimilés				1 080 443	2 048 127	
Reprises sur provisions et transferts de charges					1 109 700	
Différences positives de change				42 722	2	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				113 665	401 503	
Total des produits financiers (V)				23 388 376	39 454 450	
Dotations financières aux amortissements et provisions				33 317 753	339 301 731	
Intérêts et charges assimilées				3 117 792	3 007 619	
Différences négatives de change				76	2 341	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total des charges financières (VI)				36 435 621	342 311 691	
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				-13 047 245	-302 857 241	
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)				-14 012 030	-302 055 335	

Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	115 631	51 545
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 756 960	430 968
Reprises sur provisions et transferts de charges	278 596	3 387 492
Total des produits exceptionnels (VII)	6 151 187	3 870 005
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 414 057	3 580 699
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6 948 793	1 157 326
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	12 731 528	502 673
Total des charges exceptionnelles (VIII)	25 094 378	5 240 698
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-18 943 191	-1 370 693
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	-31 551 225	-11 813 170
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	43 051 499	57 965 121
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	44 455 495	349 577 979
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	-1 403 996	-291 612 858

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Les informations ci-après constituent l'annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2017 dont le total est 483 942 094,70 EUR et le résultat s'élève à -1 403 996,26 EUR.

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

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

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

- 1 - **Présentation de la société**
 - a) Eléments significatifs
 - b) Evénements postérieurs de l'exercice
- 2 - **Principes et Méthodes comptables**
- 3 - **Immobilisations**
- 4 - **Amortissements**
- 5 - **Provisions et Dépréciations**
- 6 - **Créances et Dettes**
- 7 - **Montants des actifs, créances et dettes concernant les entreprises liées**
- 8 - **Produits à recevoir**
- 9 - **Charges à payer**
- 10 - **Charges constatées d'avance**
- 11 - **Composition du capital social**
- 12 - **Ventilation du chiffre d'affaires net**
- 13 - **Ventilation de l'impôt sur les bénéfices**
- 14 - **Charges et produits financiers concernant les entreprises liées**
- 15 - **Nature, montant des charges et produits exceptionnels**
- 16 - **Incidence des évaluations fiscales dérogatoires**
- 17 - **Eléments entraînant un allègement de la dette future d'impôts**
- 18 - **Rémunération des dirigeants**
- 19 - **Effectif moyen**
- 20 - **Identité de la société mère consolidante**
- 21 - **Filiales et participations**
- 22 - **Intégration fiscale**
- 23 - **Autres informations**

1 - PRESENTATION DE LA SOCIETE

a) Eléments significatifs

En 2017, ERAM SAS a souscrit à l'augmentation de capital des sociétés suivantes :

- TEXTO FRANCE
- MFC ERAM

Au cours de ce même exercice, ERAM SAS a acquis ou cédé des titres de sociétés du groupe, afin de permettre une rationalisation et une simplification des structures du Groupe Eram.

Ces opérations lui ont permis :

- de renforcer son rôle de holding
- d'élargir son périmètre d'intégration fiscale dont elle est la tête de groupe.

Sont indiqués ci-après toutes les informations concernant la situation financière et patrimoniale ainsi que le résultat de la Société ERAM SAS :

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Montant actif immobilisé	456.313.186	440.177.977
Montant du chiffre d'affaires	12.137.624	10.912.563
Résultat net	(-) 1.403.996	(-) 291.612.858
Montant capitaux propres	188.541.157	189.600.090

En 2017 il est constaté :

- une augmentation du chiffre d'affaires, qui comprend principalement les prestations facturées à ses filiales.
- une augmentation du poste titres de participation.

b) Evènements postérieurs de l'exercice

Néant

2 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° 2014-03 du 05 juin 2014.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'activité
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La société a fait application du règlement ANC 2015-06 au 1er janvier 2016. Les malis techniques sont désormais inscrits dans un compte spécifique par catégorie d'actif concerné.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Le mode de facturation des prestations aux sociétés du groupe, est fondé sur la notion de coût majoré d'une marge (Méthode "COST PLUS").

Les principes suivants ont été adoptés par la société :

a) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Le poste concessions, brevets et marques comprenait la marque TATI depuis la Tup 2015 de Lmx Holding. La Marque a été cédée en juin 2017 pour 1 Euro.

Dans le cadre de l'application du règlement ANC 2015-06 les plus-values latentes au 01/01/2016, relatives à des actifs transmis antérieurement lors d'une fusion ou d'une opération similaire et inscrites au compte 207 << Fonds commercial >>, ont été réaffectées comptablement en autres immobilisations financières en tenant compte de l'affectation extra-comptable réalisée à l'origine.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

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

. Habitations du personnel	linéaire	25 ans
. Constructions	linéaire	20 ans
. Agencements & Aménag. des constructions	linéaire	7&10 ans
. Matériel et outillage	dégressif	5 ans
. Agencements Installations Aménagements	linéaire	5 ans
. Matériel de bureau	linéaire	5 ans
. Matériel informatique et bureautique	dégressif	3 ans
. Mobilier de bureau	linéaire	10 ans

Les nouvelles normes comptables sur les actifs n'ont aucune incidence significative sur les comptes.

b) PARTICIPATIONS, VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. La valeur d'inventaire représente la valeur d'utilité qui prend en compte l'actif net comptable et les perspectives d'activité et de rentabilité. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Au 31 décembre 2017 :

-les titres détenus dans les filiales du Groupe Eram ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation pour un montant de 579.042.703 €.

c) AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le poste est composé des malis de fusion affectés aux titres de participation Dresco soit 4 472 342 € suite à la fusion en 2012 de la société Financière Dresco et aux titres Sci Ecusson soit 29 776 966 € suite à la Tup en 2015 de la société Lmx Holding.

d) CREANCES

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.

e) DISPONIBILITES

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

f) PROVISIONS REGLEMENTEES

Le poste provisions réglementées figurant au bilan est composé essentiellement du compte amortissements dérogatoires pour un montant de 3.787.415 €.

La contrepartie des provisions réglementées est inscrite au compte de résultat dans les charges et produits exceptionnels.

g) PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

La société provisionne les indemnités de départ à la retraite et charges y afférentes, pour l'ensemble du personnel, sur la base des dispositions conventionnelles. Il s'agit d'un régime à prestations définies.

L'évaluation de la provision est réalisée selon la méthode des unités de crédit projetées, sur la base d'un taux d'actualisation.

Conformément aux usages et aux recommandations de la CNCC, le taux nécessaire au calcul des indemnités de fin de carrière pour l'établissement des comptes sociaux est le taux de référence IBOXX AA10+.

Ainsi, l'évaluation de l'indemnité de départ à la retraite tient compte notamment :

- du taux d'actualisation IBOXX AA10+ soit 1,45 % au 30/11/2017 (Inflation comprise)
- du taux de charges sociales 47%
- du taux de rotation du personnel déterminé en fonction de la catégorie et du statut du salarié
- de l'âge de départ à la retraite : Départ entre 60 et 67 ans en fonction de la date de naissance
- du taux de revalorisation des salaires de 2%
- la table de mortalité utilisée est la table réglementaire INSEE 2015
- le départ en retraite pris à l'initiative du salarié

Le résultat de l'exercice clos le 31/12/2017 tient compte :

- d'une dotation provision d'exploitation de 70.225€
- d'une reprise exceptionnelle de 70.040€ correspondant à la variation du taux actuariel

Les autres provisions ont été constituées pour couvrir des risques et charges que des événements futurs rendraient probables.

3- IMMOBILISATIONS

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et cédés
	Frais d'établissement et de développement			
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	3 065 913		3 944
	Terrains	210 883		
Constructions	Sur sol propre	2 038 661		
	Sur sol d'autrui			
	Installations générales, agencements et aménagement des constructions	314 222		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels			
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagement divers			
	Matériel de transport			
	Matériel de bureau et mobilier informatique	11 931		
	Emballages récupérables et divers			
	Immobilisations corporelles en cours			
	Avances et acomptes			
	TOTAL (III)	2 575 696		
	Participations évaluées par mise en équivalence			
	Autres participations	948 060 584		77 092 946
	Autres titres immobilisés	7 261		
	Prêts et autres immobilisations financières	34 512 648		
	TOTAL (IV)	982 580 492		77 092 946
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	988 222 102		77 096 890

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
	Frais d'établissement et de développement (I)				
	Autres postes d'immobilisations incorporelles		2 779 141	290 716	
	Terrains			210 883	
Constructions	Sur sol propre			2 038 661	
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions			314 222	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisation s corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers				
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau et mobilier informatique			11 931	
	Emballages récupérables et divers				
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	TOTAL (III)			2 575 696	
	Participations évaluées par mise en équivalence				
	Autres participations		24 839 016	1 000 314 514	
	Autres titres immobilisés			7 261	
	Prêts et autres immobilisations financières			34 512 648	
	TOTAL (IV)		24 839 016	1 034 834 422	
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		27 618 158	1 037 700 834	

4- AMORTISSEMENTS

Cadre A SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE							
Immobilisations amortissables		Début	Augment.	Diminutions	Fin de		
Frais d'établissement et de développement							
Autres postes d'immobilisations incorporelles							
Terrains		37 047	9 285		46 332		
Constructions	Sur sol propre	2 029 844	4 600		2 034 444		
	Sur sol d'autrui						
	Installations générales, agencements	243 067	11 429		254 496		
Installations techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, informatique et	9 216	457		9 673		
	Emballages récupérables et divers						
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)		2 319 174	25 771		2 344 945		
TOTAL GENERAL (I + II + III)		2 319 174	25 771		2 344 945		

Cadre B VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS							
Immos	DOTATIONS			DEROGATOIRES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionne I	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionne I	
Frais étab							
Autres							
Terrains							
Constructions :							
sol propre							
sol autrui							
install.							
Autres immobilisations :							
Inst. techn.							
Inst gén.							
M. Transpor							
Mat							
Emball.							
CORPO.							
Acquis. de titres	345 064						345 064
TOTAL	345 064						345 064

Cadre C Charges réparties sur plusieurs							
		Début de	Augment.	Diminutions	Fin de		
Frais d'émission d'emprunt à étaler							
Primes de remboursement des obligations							

5- PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers				
Provisions investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	3 442 351	345 064		3 787 415
- Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992				
Provisions implantation étranger après 1.1.1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL (I)	3 442 351	345 064		3 787 415
Provisions pour litige	322 750		165 250	157 500
Provisions pour garantie				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions	981 118	70 225	71 736	979 607
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretien				
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	43 306		43 306	
TOTAL (II)	1 347 174	70 225	280 292	1 137 107
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur immobilisations corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participation	545 724 950	33 317 753		579 042 703
Provisions sur autres immos financières				
Provisions sur stocks				
Provisions sur comptes clients		279 036		279 036
Autres provisions pour dépréciations		12 107 428		12 107 428
TOTAL (III)	545 724 950	45 704 217		591 429 167
TOTAL GENERAL (I + II + III)	550 514 475	46 119 506	280 292	596 353 689
Dont dotations et reprises d'exploitation		70 225	1 696	
Dont dotations et reprises financières		33 317 753		
Dont dotations et reprises exceptionnelles		12 731 528	278 596	
dépréciations des titres mis en équivalence				

6- CREANCES ET DETTES

Cadre A		Etat des créances		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an	
Créances rattachées à des participations				20 846 294	2 243 998	18 602 297	
Prêts							
Autres immobilisations financières				34 512 648		34 512 648	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE				55 358 942	2 243 998	53 114 944	
Clients douteux ou litigieux							
Autres créances clients				2 538 297	2 538 297		
Créances représentatives de titres prêtés		Prov pour dép ant constitués.					
Personnel et comptes rattachés				420	420		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux							
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices			11 770 413	11 770 413		
	Taxe sur la valeur ajoutée			60 814	60 814		
	Autres impôts			82 825	82 825		
	Etat - divers						
Groupes et associés				12 824 134	12 824 134		
Débiteurs divers				50 420	50 420		
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT				27 327 323	27 327 323		
Charges constatées d'avance				229 481	229 481		
TOTAL DES CREANCES				82 915 745	29 800 801	53 114 944	
Prêts accordés en cours d'exercice				11 400 000			
Remboursements obtenus en cours d'exercice				20 527 713			
Prêts et avances consentis aux associés							
Cadre B		Etat des dettes		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles							
Autres emprunts obligataires							
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine				40 000 000	40 000 000		
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine				67 982 575	19 488 821	46 809 679	1 684 075
Emprunts et dettes financières divers				179 256 688	179 166 511	85 404	4 773
Fournisseurs et comptes rattachés				499 619	499 619		
Personnel et comptes rattachés				1 781 757	1 781 757		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				576 415	576 415		
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices						
	Taxe sur la valeur ajoutée		330 794	330 794			
	Obligations cautionnées						
	Autres impôts		77 531	77 531			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés							
Groupes et associés				7 550	7 550		
Autres dettes				3 750 902	3 750 902		
Dette représentative de titres empruntés							
Produits constatés d'avance							
TOTAL DES DETTES				294 263 830	245 679 899	46 895 083	1 688 848
Emprunts souscrits en cours d'exercice				3 874	Emprunts auprès des associés personnes physiques		
Emprunts remboursés en cours d'exercice				24 033 124			

7 – MONTANT DES ACTIFS, CREANCES, ET DETTES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Postes du bilan	Montant concernant les entreprises liées	Montant des dettes ou créances représentées par effets de commerce
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations	979 413 315	
Créances rattachées à des participations	20 846 294	
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières	34 249 308	
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	2 518 311	
Autres créances (Sociétés apparentées)	12 824 134	
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	179 122 816	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	80 053	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes (Sociétés apparentées)	7 550	

Transactions avec des parties liées

Aucune transaction significative et non conclue aux conditions normales du marché, effectuée avec des parties liées au sens de l'article R 123-199-1 du code du commerce n'a été recensée.

8 – PRODUITS A RECEVOIR

Produits à recevoir	Montant
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	1 152 951
Personnel et comptes rattachés	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	
Etat et autres collectivités publiques	77 200
Autres créances	
Disponibilités	
Total	1 230 151

9 – CHARGES A PAYER

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	97 778
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	288 000
Dettes fiscales et sociales	1 502 327
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	
Autres dettes	7 937
Total	1 896 042

10 – CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
AUTRES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	229 481		
TOTAL	229 481		

11 – COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Le capital social est composé de 4.600.000 d'actions chacune d'une valeur nominale de 16 Euros.

12 – VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET (12 mois)

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Ventes de marchandises	1 832 988		100,00%
Production vendue biens			%
Production vendue services	10 304 636	10 912 563	-5,57%
Répartition par marché géographique			
Chiffres d'affaires nets-France	12 137 624	10 912 290	11,23%
Chiffres d'affaires nets-Export		273	-100,00%
Chiffres d'affaires nets	12 137 624	10 912 563	11,23%

13 – VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

	Résultat avant impôt		Impôt
Résultat courant	- 2.211.711	x 33,33 %	0
Résultat exceptionnel	- 19.590.390	x 33,33 %	0
Impôt au taux normal	- 21.802.101		0
Contribution de 3,3 %	-		0
Intégration fiscale			- 31.551.225
Impôt dû provisionné			- 31.551.225

14 –CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Les charges financières se décomposent ainsi :

. Intérêts emprunts groupe	0
. Intérêts cash pooling	776.614
. Mali de fusion	0
. Dotations provision titres	33.317.753
TOTAL ...	34.094.367

Les produits financiers se décomposent ainsi :

. Dividendes	21.833.678
. Intérêts sur prêts groupe	317.868
. Intérêts sur comptes courants	68.349
. Intérêts cash pooling	1.011.272
. Boni de fusion	0
. Reprises provision titres	0
TOTAL ...	23.231.167

15 -CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Pénalités-Amendes	294	
Pse Agora	1 000 000	
Garanties 1ere demande Agora	3 353 713	
Frais Matugal	30 291	
Cessions Immob incorporelles	2 779 141	1
Cessions titres de participation	4 158 138	5 756 959
VNC autres éléments d'actifs	11 514	
Cession créances à GPGT Holding	947 021	
Litiges personnel	80 990	165 250
Amortissements dérogatoires	345 064	
Provision dépréciation clients Agora	279 036	
Provision dépréciation C/C Agora	12 107 428	
Cvae		25 718
Cfe		2 383
Ag2r		125
Urssaf 2012-2013		57 293
Régul charges locatives 2014-2015		8 573
Régul Tf 2014-2015		1 024
Contributions 3% 2013-2016		53 400
Régul formation professionnelle		2 745
Remise exceptionnelle sncf		6 971
Provision engagements sociaux		70 040
Autres	1 748	706
TOTAL	25 094 378	6 151 187

16 -INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

. Résultat de l'exercice	(-) 1.403.996
. Impôt sur les bénéfices	(-) 31.551.225
. Résultat avant impôt	(-) 32.955.221
. Variation des provisions réglementées	345.064
* Résultat hors évaluations fiscales dérogatoire (avant impôts)	(-) 32.610.157

17 - ELEMENTS ENTRAINANT UN ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE

D'IMPOTS

Provision pour indemnités de fin de carrière	979.607	x	33,33 %	326.536
Provision pour médailles du travail	0	x	33,33 %	0
Contribution sociale de solidarité (ORGANIC)	-	x	33,33 %	-
Participation des salariés	-	x	33,33 %	-
TOTAL ALLEGEMENT FUTUR D'IMPOTS				326.536

18 - REMUNERATION DES DIRIGEANTS

La rémunération des dirigeants n'est pas communiquée, celle-ci correspond à une rémunération individuelle.

19 - EFFECTIF MOYEN

	Personnel salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise
. Cadres	9	-
. Agents de Maîtrise & techniciens	-	-
. Employés	-	-
TOTAL	9	-

20 - IDENTITE DE LA SOCIETE-MERE CONSOLIDANTE

La société ERAM SAS, société mère du Groupe Eram, consolide les comptes du Groupe.

21 - FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales & participations	Capital	Capitaux propres	Quote part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus (brute) (1)	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice 2017
	en monnaie locale	en Euros	%	en Euros	en Euros	en Euros	en Euros
MFC ERAM	9 000 000	5 082 828	100.00	14 000 000	18 926 019	-1 297 434	
PARADE	10 200 000	14 090 965	98.04	9 817 063	27 867 689	649 287	1 300 000
DRESCO	1 064 910	21 244 585	100.00	12 102 425	37 435 552	2 277 490	1 500 160
ERAM INTERSERVICES	493 000	4 968 037	100.00	1 695 615	34 758 898	648 114	
ERAM LUXEMBOURG	5 000 000	2 466 611	99.92	5 142 372	602 168	648 746	
ERAM SERVICES	20 000	446 451	99.00	8 882	7 346 171	226 579	976 759
AGORA	96 302 100	-9 351 120	100.00	125 381 900	93 747 449	-70 295 140	
LILNAT	116 573 862	-22 530 656	100.00	198 724 395	82 704 950	-84 153 120	
VETURA	15 067 000	-10 824 473	100.00	121 628 054	31 422 739	-29 352 105	
CHAUSSURES ERAM	135 400 000	130 687 627	99.85	127 085 655	143 903 050	-7 330 620	
ERAM TEAM WORLD	10 000 HKD	6 100 325	85.00	5 694 995	107 655 283	-1 113 575	
CHAUSSURES HERVE	20 000	1 674 184	100.00	331 163	10 993 477	229 406	
BELLIERE	50 000	1 358 092	100.00	270 580	1 322 583	27 424	
SOCOREP	50 000	393 205	100.00	131 866	822 037	-16 512	
VETIR	116 000 000	155 275 928	69.95	90 227 114	699 504 333	15 085 458	3 505 378
GEVRISE	50 000	757 372	100.00	182 337	0	-4 282	
PARMY	50 000	667 232	100.00	221 896	360 658	4 086	
DE LA GRANGE	50 000	512 055	100.00	215 623	7 048 302	289 082	958 485
GEMO LOGISTIQUE VÊT.	50 000	1 241 989	100.00	203 312	6 424 619	213 436	
CHAUSSURES RENE	20 000	1 562 869	100.00	186 065	11 885 858	239 012	
GEMO LOGISTIQUE CHRES	20 000	1 369 741	100.00	261 056	7 034 700	238 378	
ERAM LOGISTIQUE	20 000	373 588	100.00	314 163	6 764 149	-456 180	
GEMO SERVICES	20 000	1 448 349	100.00	226 901	23 723 948	280 742	
TECHNISYNTHESE	5 370 000	19 069 702	67.10	9 062 032	51 523 131	3 053 078	1 342 160
TEXTO France	31 902 000	28 580 762	100.00	115 047 565	41 158 480	-2 288 920	
SCI ECUSSON	36 429 300	134 573 178	72.00	96 560 130	36 646 546	42 863 607	12 250 626
VPA INDUSTRIE (28.02.2017)	136 000	312 111	29.41	38 112	2 085 185	28 043	
CALCEO	67 000	91 442	10.45	7 000	0	-3 049	
WELCOME	3 146 500	7 369 123	10.00	701 265	3 212 582	-39 736	
HEYRAUD	4 500 000	1 046 710	97.83	11 474 287	25 560 262	-5 564 906	
MOBILIERE ST JACQUES	500 000	1 509 716	100.00	1 197 013	687 550	113 940	
FAGUO	17 000	2 815 584	49.00	6 618 536	8 401 667	524 108	
MELLOW YELLOW HOLDING	763 113 HKD	7 908 545	100.00	20 547 165	0	-962 905	
LMX	150 000	-78 161	10.00	15 000	0	-99 006	
MIX FASHION	100 HKD	31 397	75.00	2 620 281	934 259	2 415	
S-TENS	50 000	122 582	100.00	50 000	134 242	6 461	
TAGIFA	100 000	-346 268	15.00	3 330 000	0	308 811	
BOCAGE	30 140 586	31 296 485	100.00	30 800 000	51 627 487	-783 641	
MONTLIMART	200 000	-113 229	100.00	1 578 905	43 418	-332 354	
				1 013 700 735			

(1) dont mali de fusion

22 – INTEGRATION FISCALE

La société ERAM SAS est « tête de groupe », depuis le 01/01/2010, du périmètre d'Intégration fiscale qu'elle a constitué en application des dispositions de l'article 223 A du CGI.

Cette intégration fiscale est renouvelable tacitement par période de cinq exercices.

La convention d'intégration prévoit que les charges d'impôts sont supportées par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration. Les économies d'impôts réalisées par le groupe fiscal et liées à l'utilisation de déficits sont constatées en produit chez la société mère.

Au 31 décembre 2017, la situation fiscale est la suivante :

-Résultat fiscal d'ensemble :	(-) 116.139.279
-Impôt des sociétés et contributions	-
-Economie d'impôt des sociétés	31.147.572

23 - AUTRES INFORMATIONS

Compte Personnel de Formation (CPF)

Le Compte Personnel de Formation s'est substitué au 01/01/2015 au Droit individuel de formation.

Les droits acquis par les salariés au titre du DIF jusqu'au 31 décembre 2014 (x heures acquises par les salariés au 31/12/2014) sont toutefois conservés : ils sont automatiquement transférés sous le régime du CPF et ils pourront être mobilisés jusqu'au 1er janvier 2021.

L'entreprise consacre 0,2 % de sa masse salariale au financement du CPF de ses salariés.

Engagements de garantie donnés

Néant