

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 27/06/2019 sous le numéro de dépôt 9186

Greffe du tribunal de commerce d'Angers



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 27/06/2019

Numéro de dépôt : 2019/9186

Déposant :

Nom/dénomination : ERAM

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 388 583 239

N° gestion : 1992 B 00561



Greffe du tribunal de commerce d'Angers
BP 80003 - 19 rue René Rouchy 49055 ANGERS CEDEX 02
09:00 - 11:45, 13:30 - 16:30
Téléphone : 02.41.87.89.30
www.greffe-tc-angers.fr - www.infogreffe.fr

EC/1992 B 00561
ERAM
Saint-Pierre-Montlimart cédex
49111 MONTREVAULT-SUR-ÈVRE

Nos références : EC/1992 B 00561

RÉCÉPISSÉ DE DÉPÔT

(Articles R.123-102 et R.123-111 du code de commerce)

Concernant la société :

Société par actions simplifiée ERAM

Saint-Pierre-Montlimart cédex
49111 MONTREVAULT-SUR-ÈVRE

SIREN : 388 583 239

N° de gestion : 1992 B 00561

Le greffier soussigné constate le 27/06/2019 le dépôt, enregistré sous le numéro 2019/9186, des actes et pièces suivants :

- Les documents comptables sociaux de l'exercice clos le 31/12/2018

Récépissé délivré le 26/07/2019

Le greffier

ME PAILLE



M. Paille

N° TVA intra : FR11317782605 - IBAN FR76 3004 7142 9900 0213 0720 131
Membre d'une association agréée, le règlement par chèque des honoraires est accepté
SIREN : 317 782 605 R.C.S ANGERS - N° TVA intracommunautaire : FR11317782605
IBAN : FR7630047142990002130720131 CMCIFRPP



M. Paille

ARRIVÉ AU GREFFE DE COMMERCE
LE 27 JUIN 2019

EXTRAIT DU PROCES VERBAL DE
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
du 17 mai 2019

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice s'élevant à 15.535.733,50 Euros, le report à nouveau de (-) 292.987.484,79 Euros, soit un total de (-) 277.451.751,29 Euros, de la façon suivante :

Affectation

. Réserve légale	-
. Réserves diverses	(-) 250.390.540,00
. Prime de fusion	(-) 27.061.211,29
. Dividendes	-
. Report à nouveau	-
	(-) 277.451.751,29

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 : Saint-Pierre-Montlimart Cedex
49111 MONTREVAULT-SUR-EVRE
RCS ANGERS : 388 583 239

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2018**

Exemplaire destiné au Greffe



Manet

ERAM SAS
Société par Actions Simplifiée au capital de 73 600 000 €
Siège social : Saint-Pierre-Montlimart Cedex
49111 MONTREVAULT-SUR-EVRE
RCS ANGERS : 388 583 239

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2018**

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 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 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 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.

Page 1 sur 4



Manet

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 et les créances rattachées à des participations, dont les montants nets figurant au bilan au 31 décembre 2018 s'établissent respectivement à 329.872.431 € et 112.643.162 €, 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

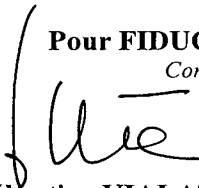
Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir 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 2 mai 2019

Les Commissaires aux comptes


Pour FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL,
Commissaire aux comptes
Sébastien VIALATTE
Associé


Pour FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL,
Commissaire aux comptes
Frédéric PLOQUIN
Associé


Pour EXCO AVEC,
Commissaire aux comptes
Philippe LHOMMEAU
Associé

Page 3 sur 4

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.



Mac

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	290 716
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles	290 716		290 716	290 716
Terrains	264 949	55 617	209 332	164 551
Constructions	8 155 626	7 922 647	232 978	63 942
Installations techniques, matériel				
Autres immobilisations corporelles	11 931	10 129	1 801	2 258
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles	8 432 505	7 988 394	444 111	230 751
Participations selon la méthode de meq				
Autres participations	977 634 886	647 762 455	329 872 431	400 425 516
Créances rattachées à des participations	129 945 111	17 301 949	112 643 162	20 846 294
Autres titres immobilisés	7 259		7 259	7 261
Prêts				
Autres immobilisations financières	34 499 308		34 499 308	34 512 648
TOTAL immobilisations financières	1 142 086 564	665 064 404	477 022 160	455 791 719
Total Actif Immobilisé (II)	1 150 809 786	673 052 798	477 756 987	456 313 186
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	2 709 122	279 036	2 430 086	2 259 261
Autres créances	50 608 485	29 547 575	21 060 909	12 681 597
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL Créances	53 317 607	29 826 611	23 490 996	14 940 859
Valeurs mobilières de placement				3 338 086
(dont actions propres:)				
Disponibilités	55 713 065		55 713 065	9 120 484
TOTAL Disponibilités	55 713 065		55 713 065	12 458 570
Charges constatées d'avance	1 341 978		1 341 978	229 481
TOTAL Actif circulant (III)	110 372 650	29 826 611	80 546 039	27 628 909
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Écarts de conversion actif (V)				
Total Général (I à VI)	1 261 182 436	702 879 410	558 303 026	483 942 095

Exco AVEC



MAL

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
Ecarts 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	-292 987 485	-291 583 489
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	15 535 734	-1 403 996
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	3 695 917	3 787 415
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	203 985 393	188 541 157
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	602 500	157 500
Provisions pour charges	1 154 033	979 607
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	1 756 533	1 137 107
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	231 589 162	107 982 575
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs :)	106 947 571	179 256 688
TOTAL Dettes financières	338 536 733	287 239 262
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	108 534	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	412 731	499 619
Dettes fiscales et sociales	4 589 132	2 766 497
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	8 913 971	3 758 452
TOTAL Dettes d'exploitation	14 024 368	7 024 568
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (IV)	352 561 100	294 263 830
Ecarts de conversion passif (V)		
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	558 303 026	483 942 095

Exco AVEC

Compte de résultat

Compte de résultat	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises				1 832 988
Production vendue biens				
Production vendue services	11 333 401	165	11 333 566	10 304 636
Chiffres d'affaires nets	11 333 401	165	11 333 566	12 137 624
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			58 534	2 896
Autres produits			932 994	1 371 416
Total des produits d'exploitation (I)			12 325 094	13 511 936
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			4 018 717	5 597 491
Impôts, taxes et versements assimilés			352 148	324 680
Salaires et traitements			4 795 243	4 846 983
Charges sociales			1 573 909	1 608 795
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	69 644	25 771
		Dotations aux provisions		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions		
		Pour risques et charges : dotations aux provisions	201 700	70 225
Autres charges			169 772	169 789
Total des charges d'exploitation (II)			11 181 132	14 476 721
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			1 143 961	-964 785
Bénéfice attribué ou perte transférée		(III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré		(IV)		
Produits financiers de participations			77 556 858	22 151 545
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			5 313 772	1 080 443
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change			541	42 722
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			43 195	113 665
Total des produits financiers (V)			82 914 366	23 388 376
Dotations financières aux amortissements et provisions			73 417 397	33 317 753
Intérêts et charges assimilées			2 591 919	3 117 792
Différences négatives de change			1 163	76
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total des charges financières (VI)			76 010 479	36 435 621
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)			6 903 887	-13 047 245
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			8 047 849	-14 012 030

Exco AVEC



Malet

Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	53 189	115 631
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 177 000	5 756 960
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 646 498	278 596
Total des produits exceptionnels (VII)	2 876 687	6 151 187
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	100 416	5 414 057
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 225 630	6 948 793
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	11 710 609	12 731 528
Total des charges exceptionnelles (VIII)	13 036 654	25 094 378
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-10 159 967	-18 943 191
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-17 647 852	-31 551 225
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	98 116 147	43 051 499
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	82 580 413	44 455 495
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	15 535 734	-1 403 996

Exco AVEC



Mme

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Les informations ci-après constituent l'annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2018 dont le total est 558 303 026,36 EUR et le résultat s'élève à 15 535 733,50 EUR.

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 01/01/2018 au 31/12/2018.

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

Exco AVEC

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**

Exco AVEC



Manet

1 - PRESENTATION DE LA SOCIETE

a) Eléments significatifs

En 2018, ERAM SAS a absorbé l'activité résiduelle immobilière et de holding de la société Chaussures Eram (Siren 775610306).

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>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Montant actif immobilisé	477.756.987	456.313.186
Montant du chiffre d'affaires	11.333.566	12.137.624
Résultat net	+ 15.535.734	(-) 1.403.996
Montant capitaux propres	203.985.393	188.541.157

En 2018 il est constaté :

- une diminution 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

Exco AVEC

2 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° 2016-07 du 04 novembre 2016 et aux dispositions du Code de Commerce.

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

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

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.

Exco AVEC

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 2018 :

- les titres détenus dans les filiales du Groupe Eram ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation pour un montant de 647.762.455 €.
- les créances rattachées à des participations ont également fait l'objet d'une provision pour dépréciation pour un montant de 17.301.949 €.

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 3.695.917 €.

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.

Exco AVEC

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 1,62 % au 30/11/2018 (Inflation comprise)
- du taux de charges sociales 43%
- 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 2017
- le départ en retraite pris à l'initiative du salarié

Le résultat de l'exercice clos le 31/12/2018 tient compte :

- d'une reprise provision d'exploitation de 27.274€

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

Exco AVEC

3- IMMOBILISATIONS

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
	Frais d'établissement et de développement (I)			
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	290 716		
	Terrains	210 883		65 015
	Sur sol propre	2 038 661		6 018 023
Constructions	Sur sol d'autrui			
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	314 222		27 461
	Installations techniques, matériel et outillage industriels			
Autres immobilisations 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		6 110 498
	Participations évaluées par mise en équivalence			
	Autres participations	1 000 314 514		242 036 072
	Autres titres immobilisés	7 261		
	Prêts et autres immobilisations financières	34 512 648		0
	TOTAL (IV)	1 034 834 422		242 036 072
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	1 037 700 834		248 146 570

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 (II)			290 716	
	Terrains		10 948	264 949	
	Sur sol propre		215 896	7 840 788	
Constructions	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions		26 845	314 838	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations 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)		253 689	8 432 505	
	Participations évaluées par mise en équivalence				
	Autres participations		134 770 588	1 107 579 997	
	Autres titres immobilisés		2	7 259	
	Prêts et autres immobilisations financières		13 339	34 499 308	
	TOTAL (IV)		134 783 930	1 142 086 564	
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		135 037 618	1 150 809 786	

EXCO AVEC

4- AMORTISSEMENTS

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)					
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)					
Terrains		46 332	12 029	2 744	55 617
Constructions	Sur sol propre	7 820 457	58 245	215 896	7 662 807
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements	254 496	27 688	22 344	259 840
Installations techniques, matériels et outillages					
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements divers	9 673	457		10 129
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau, informatique et mobilier				
	Emballages récupérables et divers				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)		8 130 959	98 419	240 984	7 988 394
TOTAL GENERAL (I + II + III)		8 130 959	98 419	240 984	7 988 394

Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab							
Autres							
Terrains							
Constructions :							
sol propre							
sol autrui							
install.							
Autres immobilisations :							
Inst. techn.							
Inst gén.							
M. Transport							
Mat bureau.							
Emball.							
CORPO.							
Acquis. de titres				91 498			-91 498
TOTAL				91 498			-91 498

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

EXCO AVEC



Malet

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	3 787 415		91 498	3 695 917
- 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)	3 787 415		91 498	3 695 917
Provisions pour litige	157 500		55 000	102 500
Provisions pour garantie				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions	979 607		27 274	952 333
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	2 000 000	201 700	1 500 000	701 700
TOTAL (II)	3 137 107	201 700	1 582 274	1 756 533
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur immobilisations corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participation	591 647 007	56 115 448		647 762 455
Provisions sur autres immos financières		17 301 949		17 301 949
Provisions sur stocks				
Provisions sur comptes clients	279 036			279 036
Autres provisions pour dépréciations	17 865 742	11 681 834		29 547 575
TOTAL (III)	609 791 785	85 099 231		694 891 016
TOTAL GENERAL (I + II + III)	616 716 307	85 300 931	1 673 772	700 343 466
Dont dotations et reprises d'exploitation		201 700	27 274	
Dont dotations et reprises financières		73 417 397		
Dont dotations et reprises exceptionnelles		11 681 834	1 646 498	
dépréciations des titres mis en équivalence				

EXCO AVEC

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			129 945 111	12 424 408	117 520 703
Prêts					
Autres immobilisations financières			34 499 308		34 499 308
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			164 444 419	12 424 408	152 020 011
Clients douteux ou litigieux					
Autres créances clients			2 709 122	2 709 122	
Créances représentatives de titres prêtés			Prov pour dép ant constitués.		
Personnel et comptes rattachés					
Sécurité sociale et autres organismes sociaux					
Impôts sur les bénéfices			10 543 082	10 543 082	
Etat et autres Taxe sur la valeur ajoutée			22 497	22 497	
collectivités publiques Autres impôts			31 035	31 035	
Etat - divers					
Groupes et associés			39 790 036	39 790 036	
Débiteurs divers			221 835	221 835	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			53 317 607	53 317 607	
Charges constatées d'avance			1 341 978	1 341 978	
TOTAL DES CREANCES			219 104 004	67 083 993	152 020 011
Prêts accordés en cours d'exercice			115 112 571		
Remboursements obtenus en cours d'exercice			6 163 665		
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		54 959 000	54 959 000		
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine		176 630 162	16 687 462	159 942 700	
Emprunts et dettes financières divers		106 947 571	106 894 582	52 989	
Fournisseurs et comptes rattachés		412 731	412 731		
Personnel et comptes rattachés		1 370 110	1 370 110		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		482 013	482 013		
Impôts sur les bénéfices		2 279 088	2 279 088		
Etat et autres collectivités publiques Taxe sur la valeur ajoutée		305 203	305 203		
Obligations cautionnées					
Autres impôts		152 718	152 718		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupes et associés		8 903 066	8 903 066		
Autres dettes		10 905	10 905		
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES		352 452 566	192 456 877	159 995 689	
Emprunts souscrits en cours d'exercice		177 455 318	Emprunts auprès des associés personnes physiques		
Emprunts remboursés en cours d'exercice		68 982 921			

Exco AVEC

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	977 634 886	
Créances rattachées à des participations	129 945 111	
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières	34 249 308	
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	2 351 831	
Autres créances (Sociétés apparentées)	39 790 036	
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	106 858 230	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes (Sociétés apparentées)	8 903 067	

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	149 911
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	1 096 062
Personnel et comptes rattachés	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	
Etat et autres collectivités publiques	20 510
Autres créances	175 428
Disponibilités	
Total	1 441 911

EXCO AVEC

9 – CHARGES A PAYER

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	297 046
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	108 534
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	75 144
Dettes fiscales et sociales	1 451 287
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	
Autres dettes	8 905
Total	1 940 915

10 – CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
FRAIS ET COMMISSIONS BANCAIRES	1 280 574		
AUTRES	61 404		
TOTAL	1 341 978		

11 – COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

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

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	-100,00/100,00%
Production vendue biens			%
Production vendue services	11 333 566	10 304 636	9,99%
Répartition par marché géographique			
Chiffres d'affaires nets-France	11 333 401	12 137 624	-6,63%
Chiffres d'affaires nets-Export	165		%
Chiffres d'affaires nets	11 333 566	12 137 624	-6,62%

EXCO AVEC

13 – VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

	Résultat avant impôt		Impôt
. Résultat courant	1.283.577	x 31,71 %	407.022
. Résultat exceptionnel	357.423	x 31,71 %	113.311
. Impôt au taux normal	1.641.000		520.333
. Contribution de 3,3 %	-		0
. Intégration fiscale			-17.647.852
Impôt dû provisionné			- 17.647.852

14 –CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

Les charges financières se décomposent ainsi :

. Intérêts emprunts groupe	0
. Intérêts cash pooling	0
. Mali de fusion	0
. Dotations provision titres	73.417.397
TOTAL ...	73.417.397

Les produits financiers se décomposent ainsi :

. Dividendes	76.755.733
. Intérêts sur prêts groupe	801.125
. Intérêts sur comptes courants	85.643
. Intérêts cash pooling	1.013.886
. Boni de fusion	4.194.420
. Reprises provision titres	0
TOTAL ...	82.850.807

Exco AVEC

15 -CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
pénalités-amendes	71	
cvae 2017	4 466	
indemnité litige personnel (sté tuppée)	73 564	
impayés clients	8 917	
dépôt garantie Testa Aubagne	13 339	
cessions immob corporelles	28 612	477 000
cessions titres de participation	1 197 018	700 000
dotations amortissements exceptionnels	28 775	
dépréciations c/c	11 681 834	
dégrèvements-intérêts moratoires cvae 2014		35 473
intérêts moratoires réclamation contribution is 3% 2014-2015-2016		4 795
remise exceptionnelle sncf		7 142
amortissements dérogatoires		91 498
reprise provision charges belgique		1 500 000
reprise provision litige personnel		55 000
autres	59	5 779
TOTAL	13 036 654	2 876 687

16 -INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

. Résultat de l'exercice	15.535.734
. Impôt sur les bénéfices	(-) 17.647.852
. Résultat avant impôt	(-) 2.112.118
. Variation des provisions réglementées	(-) 91.498
* Résultat hors évaluations fiscales dérogatoire (avant impôts)	(-) 2.203.616

17 - ELEMENTS ENTRAINANT UN ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS

Provision pour indemnités de fin de carrière	952.333	x	33,33 %	317.444
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				317.444

18 - REMUNERATION DES DIRIGEANTS

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

EXCO AVEC

19 - EFFECTIF MOYEN

	Personnel salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise
. Cadres	10	-
. Agents de Maîtrise & techniciens	-	-
. Employés	-	-
TOTAL	10	-

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 en 2018
	en monnaie locale	en Euros	%	en Euros	en Euros	en Euros	en Euros
MFC ERAM	9 000 000	3 936 056	100.00	14 000 000	17 205 085	-1 146 772	
PARADE	10 200 000	13 664 365	98.04	9 817 063	26 877 151	573 400	1 000 000
DRESCO	1 064 910	19 799 864	100.00	12 102 425	36 826 133	1 555 417	3 000 142
ERAM INTERSERVICES	493 000	5 168 119	100.00	1 695 616	35 322 428	200 081	
CHAUSURES ERAM Luxembourg	5 000 000	2 311 729	99.92	5 142 372	365 725	-154 882	
CHAUSURES ERAM Belgique	2 500 000	-8 223 048	73.00	6 847 350	0	108 580	
CHAUSURES ERAM Suisse	2 000 000 CHF	577 719	99.90	1 332 594	0	-3 648	
CHAUSURES ERAM Allemagne	7 470 000	-360 283	75.00	4 976 954	246 000	-394 811	
ERAM SERVICES	20 000	651 908	99.00	8 882	6 644 106	205 457	
AGORA	96 302 100	?	100.00	125 381 900	?	?	
LILNAT	116 573 862	?	100.00	198 724 395	?	?	
VETURA	15 067 000	?	100.00	121 628 054	?	?	
CHAUSURES ERAM	78 402 000	61 216 862	100.00	78 402 000	125 045 713	-17 288 890	
ERAM TEAM WORLD	10 000 HKD	5 457 905	100.00	7 562 347	92 954 162	-917 589	
CHAUSURES HERVE	20 000	880 192	100.00	331 163	9 636 908	206 008	1 000 000
BELLIERE	50 000	975 533	100.00	270 580	995 093	17 441	400 000
SOCOREP	50 000	389 308	100.00	131 866	593 469	-3 897	
VETIR	116 580 000	152 319 206	99.98	112 805 925	686 805 427	16 504 354	19 994 090
SAPIA	50 000	146 225	100.00	182 337	0	-11 147	600 000
PARMY	50 000	90 805	100.00	221 898	222 240	23 573	600 000

EXCO AVEC



Mac

DE LA GRANGE	50 000	777 215	100.00	215 623	6 577 607	265 160	
GEMO LOGISTIQUE VÊTEMENTS	50 000	368 057	100.00	203 312	6 045 443	126 068	1 000 000
CHAUSSURES RENE	20 000	801 743	100.00	186 065	11 085 054	238 874	1 000 000
GEMO LOGISTIQUE CHAUSSURES	20 000	387 329	100.00	261 056	7 151 781	117 588	1 100 000
ERAM LOGISTIQUE	20 000	259 822	100.00	314 163	5 403 132	-113 765	
GEMO SERVICES	20 000	256 039	100.00	226 901	24 645 628	107 690	1 300 000
TECHNISYNTHÈSE	5 370 000	18 066 818	95.02	9 427 617	49 044 837	1 997 116	2 850 559
TEXTO France	31 902 000	-3 633 034	100.00	115 047 566	37 296 423	-32 213 796	
SAS L'ECUSSON	36 429 300	109 514 595	100.00	105 780 673	34 570 092	16 475 557	42 000 840
VPA INDUSTRIE (28.02.2018)	136 000	339 785	29.41	38 112	2 035 340	27 674	
CALCEO	67 000	88 909	10.45	7 000	0	-2 532	
WELCOME	3 146 500	7 029 367	10.00	701 265	2 853 444	-339 757	
HEYRAUD	4 500 000	-11 751 203	99.99	11 474 287	23 375 343	-12 797 913	
MOBILIERE ST JACQUES	0	0	-	0	0	0	850 000
FAGUO	17 000	2 998 285	49.00	6 618 536	9 413 866	182 701	
MELLOW YELLOW HOLDING	763 113 HKD	8 483 960	100.00	20 547 165	0	218 681	
LMX	150 000	-8 712 564	10.00	15 000	0	-8 634 403	
MIX FASHION	100 HKD	256 948	100.00	3 476 548	3 592 989	221 747	
S-TENS	50 000	83 821	100.00	50 000	195 362	21 239	60 000
TAGIFA	100 000	-1 177 433	15.00	3 330 000	0	-831 165	
BOCAGE	30 140 586	27 014 488	100.00	30 800 000	49 412 770	-4 281 997	
IZOME	2 000	9 171	100.00	2 000	100 000	7 171	
MONTLIMART	200 000	-573 696	100.00	1 578 909	97 213	-460 466	
(1) dont mali de fusion				1 011 867 520			

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 2018, la situation fiscale est la suivante :

-Résultat fiscal d'ensemble :	14 271 059
-Imputation déficits antérieurs	7 635 530
-Impôt des sociétés et contributions	2 232 109
-Economie d'impôt des sociétés	17 576 931

Exco AVEC

23 - AUTRES INFORMATIONS

Engagements de garantie donnés

Garanties à première demande et cautions

La société Eram sas a délivré des garanties à première demande ou cautions au profit de banques, établissements financiers ou tiers pour garantir des contrats commerciaux.

Sûreté réelle

Eram sas a consenti auprès des banques un nantissement des titres SAS L'ECUSSON afin de garantir les emprunts, lignes Crédocs et les financements court terme.

Exco AVEC