

|                                    |
|------------------------------------|
| RCS : ANGERS<br>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<br>Numéro SIREN : 388 583 239<br>Nom ou dénomination : ERAM |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|

Ce dépôt a été enregistré le 15/06/2022 sous le numéro de dépôt 7795

RCS 388 583 239

EXTRAIT DU PROCES VERBAL DE  
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
du 31 Mai 2022

LE 15 JUIN 2022  
ARRIVÉ AU GREFFE DE COMMERCE

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice s'élevant à + 8.094.754,85 Euros, le report à nouveau de (-) 21.947.526,13 Euros, soit un total de (-) 13.852.771,28 Euros, de la façon suivante :

Affectation

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| . Réserve légale    | -                 |
| . Réserves diverses | -                 |
| . Prime de fusion   | -                 |
| . Dividendes        | -                 |
| . Report à nouveau  | (-) 13.852.771,28 |
|                     | <hr/>             |
|                     | (-) 13.852.771,28 |

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CERTIFIE(E) SINCERE  
ET CONFORME



**FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL**

*Membre de la Compagnie Régionale Ouest-Atlantique*  
4 rue Fernand Forest  
49008 ANGERS CEDEX 01

**EXCO AVEC**

*Membre de la Compagnie Régionale Ouest-Atlantique*  
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 2021**

**CERTIFIE(E) SINCERE  
ET CONFORME**

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping loop followed by a smaller, more intricate mark.

**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 2021**

A l'assemblée générale de la société ERAM,

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ERAM relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

**JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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 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 travaux que nous avons mis en œuvre ont permis de s'assurer que la méthode présentée en annexe a fait l'objet d'une application appropriée.

#### **VERIFICATIONS SPECIFIQUES**

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'assemblée générale de la société ERAM.

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.441-6 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 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.

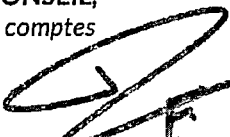
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

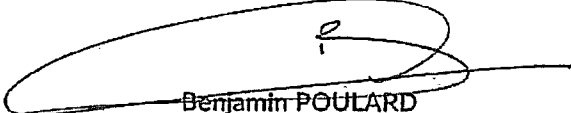
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder 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.

Fait à ANGERS et à NANTES, le 16 mai 2022

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

ERAM

**ERAM**

**Société par actions simplifiée**

**au capital de 73.600.000 €uros**

**SIREN 388583239**

# **COMPTES ANNUELS**

**31/12/2021**

**EXCO** AVEC

FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL  
Commissaire aux Comptes

# ERAM

## 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              | 223 077            | 67 639             | 67 639             |
| Fonds commercial                                |                      |                    |                    |                    |
| Autres immobilisations incorporelles            |                      |                    |                    |                    |
| Avances sur immobilisations incorporelles       |                      |                    |                    |                    |
| <b>TOTAL Immobilisations incorporelles</b>      | <b>290 716</b>       | <b>223 077</b>     | <b>67 639</b>      | <b>67 639</b>      |
| Terrains                                        | 19 818               |                    | 19 818             | 19 818             |
| Constructions                                   | 461 401              | 439 261            | 22 140             | 28 948             |
| Installations techniques, matériel              |                      |                    |                    |                    |
| Autres immobilisations corporelles              | 11 931               | 11 499             | 432                | 888                |
| Immobilisations en cours                        |                      |                    |                    |                    |
| Avances et acomptes                             |                      |                    |                    |                    |
| <b>TOTAL Immobilisations corporelles</b>        | <b>493 150</b>       | <b>450 760</b>     | <b>42 390</b>      | <b>49 655</b>      |
| Participations selon la méthode de meq          |                      |                    |                    |                    |
| Autres participations                           | 910 830 226          | 590 227 043        | 320 603 183        | 328 503 220        |
| Créances rattachées à des participations        | 61 358 766           |                    | 61 358 766         | 83 222 258         |
| Autres titres immobilisés                       | 7 259                |                    | 7 259              | 7 259              |
| Prêts                                           |                      |                    |                    |                    |
| Autres immobilisations financières              | 34 499 308           |                    | 34 499 308         | 34 499 308         |
| <b>TOTAL immobilisations financières</b>        | <b>1 006 695 559</b> | <b>590 227 043</b> | <b>416 468 516</b> | <b>446 232 045</b> |
| <b>Total Actif Immobilisé (II)</b>              | <b>1 007 479 425</b> | <b>590 900 880</b> | <b>416 578 545</b> | <b>446 349 339</b> |
| Matières premières, approvisionnements          |                      |                    |                    |                    |
| En cours de production de biens                 |                      |                    |                    |                    |
| En cours de production de services              |                      |                    |                    |                    |
| Produits intermédiaires et finis                |                      |                    |                    |                    |
| Marchandises                                    |                      |                    |                    |                    |
| <b>TOTAL Stock</b>                              |                      |                    |                    |                    |
| <b>Avances et acomptes versés sur commandes</b> |                      |                    |                    |                    |
| Clients et comptes rattachés                    | 2 216 142            | 382 626            | 1 833 516          | 1 711 951          |
| Autres créances                                 | 33 748 954           | 19 245 870         | 14 503 084         | 10 251 944         |
| Capital souscrit et appelé, non versé           |                      |                    |                    |                    |
| <b>TOTAL Créances</b>                           | <b>35 965 097</b>    | <b>19 628 496</b>  | <b>16 336 600</b>  | <b>11 963 895</b>  |
| Valeurs mobilières de placement                 |                      |                    |                    |                    |
| (dont actions propres: )                        |                      |                    |                    |                    |
| Disponibilités                                  | 105 184 266          |                    | 105 184 266        | 93 127 739         |
| <b>TOTAL Disponibilités</b>                     | <b>105 184 266</b>   |                    | <b>105 184 266</b> | <b>93 127 739</b>  |
| Charges constatées d'avance                     | 491 074              |                    | 491 074            | 349 794            |
| <b>TOTAL Actif circulant (III)</b>              | <b>141 640 436</b>   | <b>19 628 496</b>  | <b>122 011 940</b> | <b>105 441 428</b> |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)        |                      |                    |                    |                    |
| Primes de remboursement des obligations (V)     |                      |                    |                    |                    |
| Écarts de conversion actif (V)                  | 468 901              |                    | 468 901            | 396 901            |
| <b>Total Général (I à VI)</b>                   | <b>1 149 588 762</b> | <b>610 529 376</b> | <b>539 059 386</b> | <b>552 187 668</b> |

**EXCO** AVEC

FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL  
Commissaire aux Comptes

# ERAM

## 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, ....                            | 119 329 476        | 119 329 476        |
| 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 : )  | 21 600 000         | 21 600 000         |
| <b>TOTAL Réserves</b>                                                   | <b>28 960 000</b>  | <b>28 960 000</b>  |
| Report à nouveau                                                        | -21 947 526        | 4 486              |
| <b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>                       | <b>8 094 765</b>   | <b>-21 952 012</b> |
| Subventions d'investissement                                            |                    |                    |
| Provisions réglementées                                                 | 3 690 892          | 3 695 917          |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>                                       | <b>211 727 597</b> | <b>203 637 867</b> |
| Produit des émissions de titres participatifs                           |                    |                    |
| Avances conditionnées                                                   |                    |                    |
| <b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>                                  |                    |                    |
| Provisions pour risques                                                 | 708 901            | 726 801            |
| Provisions pour charges                                                 | 916 514            | 912 010            |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)</b>                   | <b>1 625 415</b>   | <b>1 638 811</b>   |
| Emprunts obligataires convertibles                                      |                    |                    |
| Autres emprunts obligataires                                            |                    |                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit                  | 185 352 758        | 227 739 438        |
| Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs : )  | 133 370 771        | 112 293 464        |
| <b>TOTAL Dettes financières</b>                                         | <b>318 723 529</b> | <b>340 032 901</b> |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                        |                    |                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                | 24 157             | 213 682            |
| Dettes fiscales et sociales                                             | 5 713 719          | 1 299 854          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                         |                    |                    |
| Autres dettes                                                           | 1 244 969          | 5 364 453          |
| <b>TOTAL Dettes d'exploitation</b>                                      | <b>6 982 845</b>   | <b>6 877 989</b>   |
| Produits constatés d'avance                                             |                    |                    |
| <b>TOTAL DETTES (IV)</b>                                                | <b>325 706 374</b> | <b>346 910 890</b> |
| Ecart de conversion passif (V)                                          |                    |                    |
| <b>TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)</b>                                   | <b>539 059 386</b> | <b>552 187 668</b> |

# ERAM

## Compte de résultat

| Compte de résultat                                                                     | Exercice N                                         |                              |                   | Exercice N-1      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                        | France                                             | Exportation                  | Total             |                   |
| Ventes de marchandises                                                                 |                                                    |                              |                   |                   |
| Production vendue biens                                                                |                                                    |                              |                   |                   |
| Production vendue services                                                             | 8 756 704                                          |                              | 8 756 704         | 8 201 604         |
| <b>Chiffres d'affaires nets</b>                                                        | <b>8 756 704</b>                                   |                              | <b>8 756 704</b>  | <b>8 201 604</b>  |
| Production stockée                                                                     |                                                    |                              |                   |                   |
| Production immobilisée                                                                 |                                                    |                              |                   |                   |
| Subventions d'exploitation                                                             |                                                    |                              |                   |                   |
| Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges                       |                                                    |                              | 31 672            | 179 168           |
| Autres produits                                                                        |                                                    |                              | 844 336           | 741 899           |
| <b>Total des produits d'exploitation (I)</b>                                           |                                                    |                              | <b>9 632 712</b>  | <b>9 122 671</b>  |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                                    |                                                    |                              |                   |                   |
| 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                                                      |                                                    |                              | 4 262 053         | 4 807 467         |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                                  |                                                    |                              | 219 857           | 229 245           |
| Salaires et traitements                                                                |                                                    |                              | 2 655 325         | 2 479 176         |
| Charges sociales                                                                       |                                                    |                              | 1 831 785         | 1 707 559         |
| <b>Dotations d'exploitation</b>                                                        | sur immobilisations                                | Dotations aux amortissements | 7 265             | 8 441             |
|                                                                                        |                                                    | Dotations aux provisions     |                   |                   |
|                                                                                        | Sur actif circulant : dotations aux provisions     |                              |                   |                   |
|                                                                                        | Pour risques et charges : dotations aux provisions |                              | 4 504             |                   |
| Autres charges                                                                         |                                                    |                              | 577 800           | 567 308           |
| <b>Total des charges d'exploitation (II)</b>                                           |                                                    |                              | <b>9 658 589</b>  | <b>9 799 196</b>  |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                         |                                                    |                              | <b>74 123</b>     | <b>-876 525</b>   |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                                            |                                                    |                              |                   |                   |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)                                             |                                                    |                              |                   |                   |
| Produits financiers de participations                                                  |                                                    |                              | 16 101 875        | 39 361 502        |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé               |                                                    |                              |                   |                   |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                  |                                                    |                              | 1 327 231         | 1 807 828         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                                       |                                                    |                              | 14 821 975        | 28 531 506        |
| Différences positives de change                                                        |                                                    |                              | 343               | 57                |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                          |                                                    |                              |                   |                   |
| <b>Total des produits financiers (V)</b>                                               |                                                    |                              | <b>32 251 425</b> | <b>69 700 893</b> |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                                 |                                                    |                              | 20 259 732        | 40 715 048        |
| Intérêts et charges assimilées                                                         |                                                    |                              | 4 259 914         | 19 680 122        |
| Différences négatives de change                                                        |                                                    |                              | 985               | 184               |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                         |                                                    |                              |                   |                   |
| <b>Total des charges financières (VI)</b>                                              |                                                    |                              | <b>24 520 630</b> | <b>60 395 353</b> |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>                                                     |                                                    |                              | <b>7 730 795</b>  | <b>9 305 540</b>  |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>                                |                                                    |                              | <b>7 804 918</b>  | <b>8 629 014</b>  |

# ERAM

## Compte de résultat (suite)

| Compte de résultat (suite)                                        | Exercice N         | Exercice N-1       |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                  | 10 806             | 887 162            |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                  | 1 600 001          | 50 000             |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                  | 143 604 835        | 10 936 318         |
| <b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>                     | <b>145 215 642</b> | <b>11 873 480</b>  |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                 | 52 542             | 7 805 609          |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                 | 152 735 356        | 22 062 096         |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions        |                    | 17 091 547         |
| <b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>                   | <b>152 787 898</b> | <b>46 959 252</b>  |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>                         | <b>-7 572 256</b>  | <b>-35 085 772</b> |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)     |                    |                    |
| Impôts sur les bénéfices (X)                                      | -7 862 093         | -4 504 745         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>                     | <b>187 099 779</b> | <b>90 697 044</b>  |
| <b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>           | <b>179 005 024</b> | <b>112 649 056</b> |
| <b>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b> | <b>8 094 755</b>   | <b>-21 952 012</b> |

**EXCO** AVEC

FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL  
Commissaire aux Comptes

ERAM

## **ANNEXE DES COMPTES ANNUELS**

Les informations ci-après constituent l'annexe au Bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2021 dont le total est 539 059 386,10 EUR et le résultat s'élève à 8 094 754,85 EUR.

L'exercice a une durée de 12 mois couvrant la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

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

**EXCO** AVEC

FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL  
Commissaire aux Comptes

## 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**

# ERAM

## 1 - PRESENTATION DE LA SOCIETE

### a) Eléments significatifs

En 2021, ERAM SAS a absorbé la société Socorep qui a eu pour conséquence la comptabilisation d'un boni de fusion de 159.382€.

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. Les cessions des titres Texto france et Heyraud ont généré une moins-value à long terme de 151.135.355€. Par dérogation aux principes comptables, les reprises provisions pour dépréciation des titres de ces 2 entités, soit 126.521.853€, ont été reclassées en résultat exceptionnel afin d'équilibrer ce dernier et le résultat courant.

Ces opérations lui ont permis de renforcer son rôle de holding et d'élargir son périmètre d'intégration fiscale dont elle est la tête de groupe.

De plus, ERAM SAS a souscrit à l'augmentation de capital des sociétés BOCAGE, BBL, MONTLIMART, TEXTO FRANCE et HEYRAUD.

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

|                               | <u>31.12.2021</u> | <u>31.12.2020</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Montant actif immobilisé      | 416.578.545       | 446.349.339       |
| Montant du chiffre d'affaires | 8.756.704         | 8.201.604         |
| Résultat net                  | 8.094.755         | - 21.952.012      |
| Montant capitaux propres      | 211.727.597       | 203.637.867       |

En 2021 il est constaté :

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

Par ailleurs, la pandémie du Covid qui a frappé notre pays a eu, à nouveau, un impact sur les activités et la rentabilité du Groupe. Celle-ci a entraîné la fermeture intégrale de nos magasins pendant 6 semaines voire plusieurs mois pour les magasins situés dans les grands centres commerciaux. Les aides perçues directement de l'état par les filiales se sont limitées aux dispositifs de chômage partiel (5,80 millions d'€), de fonds de solidarité et d'aide à la couverture aux coûts fixes (10,30 millions d'€). De plus, le Groupe, en accord avec les banques, a décidé de conserver le PGE (Prêt garanti par l'état) sur la durée maximale possible (6 ans à compter du déblocage des fonds) et de l'amortir linéairement en 4 années à compter de 2023. La dette de 85 millions d'€uros a de ce fait été reclassée en emprunts moyen terme.

## 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° 2018-01 du 20 avril 2018 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.

## **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 2021 :

-les titres détenus dans les filiales du Groupe Eram ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation pour un montant de 590.227.043€.

## **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 SAS 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 3.690.892 €.

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+.

# ERAM

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

- du taux d'actualisation IBOXX AA10+ soit 0,87 % au 30/11/2021 (Inflation comprise)
- du taux de charges sociales retenu est celui constaté pour la société en 2021
- 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 1,5%
- la table de mortalité utilisée est la table réglementaire INSEE 2021
- le départ en retraite pris à l'initiative du salarié

Le résultat de l'exercice clos le 31/12/2021 tient compte d'une reprise provision d'exploitation de 31.144 €.

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 apports |
| Frais d'établissement et de développement                   |                                                                        | (I)             |                                     |               |                  |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles               |                                                                        | (II)            | 290 716                             |               |                  |
| Terrains                                                    |                                                                        |                 | 19 818                              |               |                  |
| Constructions                                               | Sur sol propre                                                         |                 | 262 208                             |               |                  |
|                                                             | Sur sol d'autrui                                                       |                 |                                     |               |                  |
|                                                             | Installations générales, agencements et aménagements des constructions |                 | 199 193                             |               |                  |
| 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)                                                 |                                                                        |                 | 493 150                             |               |                  |
| Participations évaluées par mise en équivalence             |                                                                        |                 |                                     |               |                  |
| Autres participations                                       |                                                                        |                 | 1 123 108 617                       |               | 38 125 859       |
| Autres titres immobilisés                                   |                                                                        |                 | 7 259                               |               |                  |
| Prêts et autres immobilisations financières                 |                                                                        |                 | 34 499 308                          |               |                  |
| TOTAL (IV)                                                  |                                                                        |                 | 1 157 615 184                       |               | 38 125 859       |
| TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)                           |                                                                        |                 | 1 158 399 050                       |               | 38 125 859       |

| Cadre B                                                     | IMMOBILISATIONS                                                        | Diminutions |             | Valeur brute à la fin de l'exercice | Réévaluation Valeur d'origine |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------------------------------|-------------------------------|
|                                                             |                                                                        | Virement    | Cession     |                                     |                               |
| Frais d'établissement et de développement (I)               |                                                                        |             |             |                                     |                               |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)          |                                                                        |             |             | 290 716                             |                               |
| Terrains                                                    |                                                                        |             |             | 19 818                              |                               |
| Constructions                                               | Sur sol propre                                                         |             |             | 262 208                             |                               |
|                                                             | Sur sol d'autrui                                                       |             |             |                                     |                               |
|                                                             | Installations générales, agencements et aménagements des constructions |             |             | 199 193                             |                               |
| 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)                                                 |                                                                        |             |             | 493 150                             |                               |
| Participations évaluées par mise en équivalence             |                                                                        |             |             |                                     |                               |
| Autres participations                                       |                                                                        |             | 189 045 484 | 972 188 991                         |                               |
| Autres titres immobilisés                                   |                                                                        |             |             | 7 259                               |                               |
| Prêts et autres immobilisations financières                 |                                                                        |             |             | 34 499 308                          |                               |
| TOTAL (IV)                                                  |                                                                        |             | 189 045 484 | 1 006 695 559                       |                               |
| TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)                           |                                                                        |             | 189 045 484 | 1 007 479 425                       |                               |

**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                                           |                                              |                                                          |          |             |                   |
| Constructions                                      | Sur sol propre                               | 262 208                                                  |          |             | 262 208           |
|                                                    | Sur sol d'autrui                             |                                                          |          |             |                   |
|                                                    | Installations générales, agencements         | 170 245                                                  | 6 808    |             | 177 053           |
| Installations techniques, matériels et outillages  |                                              |                                                          |          |             |                   |
| Autres immobilisations corporelles                 | Installations générales, agencements divers  |                                                          |          |             |                   |
|                                                    | Matériel de transport                        |                                                          |          |             |                   |
|                                                    | Matériel de bureau, informatique et mobilier | 11 042                                                   | 457      |             | 11 499            |
|                                                    | Emballages récupérables et divers            |                                                          |          |             |                   |
| TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)            |                                              | 443 495                                                  | 7 265    |             | 450 760           |
| TOTAL GENERAL (I + II + III)                       |                                              | 443 495                                                  | 7 265    |             | 450 760           |

| Cadre B                  |                       |                |                           |                       |                |                           |                   | VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES |  |  |  |
|--------------------------|-----------------------|----------------|---------------------------|-----------------------|----------------|---------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|
| Immos                    | DOTATIONS             |                |                           | Différentiel de durée | REPRISES       |                           | Fin de l'exercice |                                                                                    |  |  |  |
|                          | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort fiscal exceptionnel |                       | 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        |                       |                |                           |                       |                |                           |                   |                                                                                    |  |  |  |
| TOTAL                    |                       |                |                           |                       |                |                           |                   |                                                                                    |  |  |  |

| 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 |  |                                           |  |                     |          |             |                   |

**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                            | 3 695 917           |                   | 5 025              | 3 690 892          |
| - 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                         |                     |                   |                    |                    |
| <b>TOTAL (I)</b>                                       | <b>3 695 917</b>    |                   | <b>5 025</b>       | <b>3 690 892</b>   |
| Provisions pour litige                                 | 30 000              |                   |                    | 30 000             |
| Provisions pour garantie                               |                     |                   |                    |                    |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme             |                     |                   |                    |                    |
| Provisions pour amendes et pénalités                   |                     |                   |                    |                    |
| Provisions pour pertes de change                       | 396 901             | 72 000            |                    | 468 901            |
| Provisions pour pensions                               | 709 740             | 36 176            | 31 672             | 714 244            |
| 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              | 502 270             |                   | 90 000             | 412 270            |
| <b>TOTAL (II)</b>                                      | <b>1 638 911</b>    | <b>108 176</b>    | <b>121 672</b>     | <b>1 625 415</b>   |
| Provisions sur immobilisations incorporelles           | 223 077             |                   |                    | 223 077            |
| Provisions sur immobilisations corporelles             |                     |                   |                    |                    |
| Provisions sur titres mis en équivalence               |                     |                   |                    |                    |
| Provisions sur titres de participation                 | 697 088 369         | 20 187 732        | 127 029 058        | 590 227 043        |
| Provisions sur autres immos financières                | 14 314 770          |                   | 14 314 770         |                    |
| Provisions sur stocks                                  |                     |                   |                    |                    |
| Provisions sur comptes clients                         | 382 626             |                   |                    | 382 626            |
| Autres provisions pour dépréciations                   | 36 233 827          |                   | 16 987 957         | 19 245 870         |
| <b>TOTAL (III)</b>                                     | <b>748 222 669</b>  | <b>20 187 732</b> | <b>158 331 785</b> | <b>610 078 616</b> |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>                    | <b>753 557 497</b>  | <b>20 295 908</b> | <b>158 458 482</b> | <b>615 394 923</b> |
| Dont dotations et reprises d'exploitation              |                     | 4 504             | 31 672             |                    |
| Dont dotations et reprises financières                 |                     | 20 259 732        | 14 821 975         |                    |
| Dont dotations et reprises exceptionnelles             |                     |                   | 143 604 835        |                    |
| 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                                |                                 | 61 358 766   | 25 041 776                                       | 36 316 990                    |                    |
| Prêts                                                                   |                                 |              |                                                  |                               |                    |
| Autres immobilisations financières                                      |                                 | 34 499 308   | 34 499 308                                       |                               |                    |
| TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE                           |                                 | 95 858 074   | 59 541 084                                       | 36 316 990                    |                    |
| Clients douteux ou litigieux                                            |                                 |              |                                                  |                               |                    |
| Autres créances clients clients                                         |                                 | 2 216 142    | 2 216 142                                        |                               |                    |
| Créances représentatives de titres prêtés                               | Prior pour dép ant constituées. |              |                                                  |                               |                    |
| Personnel et comptes rattachés                                          |                                 |              |                                                  |                               |                    |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux                           |                                 |              |                                                  |                               |                    |
| Etat et autres collectivités publiques                                  | Impôts sur les bénéfices        | 8 999 890    | 8 999 890                                        |                               |                    |
|                                                                         | Taxe sur la valeur ajoutée      | 2 434        | 2 434                                            |                               |                    |
|                                                                         | Autres impôts                   |              |                                                  |                               |                    |
|                                                                         | Etat - divers                   |              |                                                  |                               |                    |
| Groupes et associés                                                     |                                 | 24 227 951   | 24 227 951                                       |                               |                    |
| Débiteurs divers                                                        |                                 | 518 679      | 518 679                                          |                               |                    |
| TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT                                |                                 | 35 965 097   | 35 965 097                                       |                               |                    |
| Charges constatées d'avance                                             |                                 | 491 074      | 491 074                                          |                               |                    |
| TOTAL DES CREANCES                                                      |                                 | 132 314 244  | 95 997 254                                       | 36 316 990                    |                    |
| Prêts accordés en cours d'exercice                                      |                                 |              |                                                  |                               |                    |
| Remboursements obtenus en cours d'exercice                              |                                 | 36 145 093   |                                                  |                               |                    |
| 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 |                                 |              |                                                  |                               |                    |
| Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine  |                                 | 185 352 758  | 40 231 758                                       | 145 121 000                   |                    |
| Emprunts et dettes financières divers                                   |                                 | 133 370 771  | 133 344 669                                      | 26 102                        |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                       |                                 | 24 157       | 24 157                                           |                               |                    |
| Personnel et comptes rattachés                                          |                                 | 706 917      | 706 917                                          |                               |                    |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux                           |                                 | 296 387      | 296 387                                          |                               |                    |
| Etat et autres collectivités publiques                                  | Impôts sur les bénéfices        | 4 373 445    | 4 373 445                                        |                               |                    |
|                                                                         | Taxe sur la valeur ajoutée      | 277 262      | 277 262                                          |                               |                    |
|                                                                         | Obligations cautionnées         |              |                                                  |                               |                    |
|                                                                         | Autres impôts                   | 59 708       | 59 708                                           |                               |                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                         |                                 |              |                                                  |                               |                    |
| Groupes et associés                                                     |                                 | 166 395      | 166 395                                          |                               |                    |
| Autres dettes                                                           |                                 | 1 078 574    | 1 078 574                                        |                               |                    |
| Dettes représentatives de titres empruntés                              |                                 |              |                                                  |                               |                    |
| Produits constatés d'avance                                             |                                 |              |                                                  |                               |                    |
| TOTAL DES DETTES                                                        |                                 | 325 706 374  | 180 559 272                                      | 145 147 102                   |                    |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice                                  |                                 | 85 000 000   | Emprunts auprès des associés personnes physiques |                               |                    |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice                                 |                                 | 34 924 300   |                                                  |                               |                    |

**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                                         | 910.775.439                              |                                                                    |
| Créances rattachées à des participations               | 61.281.917                               |                                                                    |
| Prêts                                                  |                                          |                                                                    |
| Autres titres immobilisés                              |                                          |                                                                    |
| Autres immobilisations financières                     | 34 249 308                               |                                                                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes               |                                          |                                                                    |
| Créances clients et comptes rattachés                  | 1.751.648                                |                                                                    |
| Autres créances (Sociétés apparentées)                 | 24.227.951                               |                                                                    |
| 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                  | 133.341.214                              |                                                                    |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       |                                          |                                                                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | -131.785                                 |                                                                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                                          |                                                                    |
| Autres dettes (Sociétés apparentées)                   | 166.395                                  |                                                                    |

**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      | 76 849           |
| Autres immobilisations financières            |                  |
| Créances clients et comptes rattachés         | 987 398          |
| Personnel et comptes rattachés                |                  |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux |                  |
| Etat et autres collectivités publiques        |                  |
| Autres créances                               | 249 382          |
| Disponibilités                                |                  |
| <b>Total</b>                                  | <b>1 313 629</b> |

# ERAM

## 9 – CHARGES A PAYER

| Charges à payer                                        | Montant          |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| Emprunts obligataires convertibles                     |                  |
| Autres emprunts obligataires                           |                  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 335 158          |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                  |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       |                  |
| Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés               | 144 672          |
| Dettes fiscales et sociales                            | 777 641          |
| Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés        |                  |
| Autres dettes                                          | 19 450           |
| <b>Total</b>                                           | <b>1 276 921</b> |

## 10 – CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

| Charges constatées d'avance     | Exploitation | Financier      | Exceptionnel |
|---------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| CHARGES FINANCIERES SUR EMPRUNT |              | 490 876        |              |
| FRAIS DE DEPLACEMENT            | 198          |                |              |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>198</b>   | <b>490 876</b> |              |

## 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              |                  |                  | 100,00%      |
| Production vendue biens             |                  |                  | %            |
| Production vendue services          | 8 756 704        | 8 201 604        | 6,77%        |
| Répartition par marché géographique |                  |                  |              |
| Chiffres d'affaires nets-France     | 8 756 704        | 8 201 604        | 6,77%        |
| Chiffres d'affaires nets-Export     |                  |                  | %            |
| <b>Chiffres d'affaires nets</b>     | <b>8 756 704</b> | <b>8 201 604</b> | <b>6,77%</b> |

**EXCO** AVEC

FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL  
Commissaire aux Comptes

# ERAM

## 13 – VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

|                             | Résultat avant impôt |           | Impôt              |
|-----------------------------|----------------------|-----------|--------------------|
| . Résultat courant          | - 180.680            | x 26,50 % | 0                  |
| . Résultat exceptionnel     | 263.593              | x 26,50 % | 21.972             |
| . Impôt au taux normal      | 82.913               |           | 21.972             |
| . Contribution de 3,3 %     | -                    |           | 0                  |
| . Crédits d'impôt           |                      |           | - 124.500          |
| . Intégration fiscale       |                      |           | - 7.759.565        |
| <b>Impôt dû provisionné</b> |                      |           | <b>- 7.862.093</b> |

## 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 | 20.187.732        |
| <b>TOTAL ...</b>             | <b>20.187.732</b> |

Les produits financiers se décomposent ainsi :

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| . Dividendes                    | 13.717.607        |
| . Intérêts sur prêts groupe     | 2.384.268         |
| . Intérêts sur comptes courants | 17.886            |
| . Intérêts cash pooling         | 1.098.275         |
| . Boni de fusion                | 159.382           |
| . Reprises provision titres     | 14.821.975        |
| <b>TOTAL ...</b>                | <b>32.199.393</b> |

# ERAM

## 15 -CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

| Libellé                                       | Charges exceptionnelles | Produits exceptionnels |
|-----------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Pré-pensions belge                            | 48 090                  |                        |
| Annulation CI Etranger 2020                   | 3 991                   |                        |
| Régul Opco sté absorbée Socorep               | 107                     | 1 101                  |
| Vnc titres Heyraud                            | 22 939 290              |                        |
| Vnc titres Texto                              | 129 796 066             |                        |
| Intérêts moratoires IS 2018                   |                         | 666                    |
| Affaire Eram sas-heyraud Unglass              |                         | 5 000                  |
| Régul cotisation Ccwrp sté absorbée socorep   |                         | 3 821                  |
| Produit de cession titres Heyraud             |                         | 1                      |
| Produit de cession titres Texto France        |                         | 1 600 000              |
| Reprise amort dérogatoires                    |                         | 5 025                  |
| Reprise provision charges Belgique            |                         | 90 000                 |
| Reprise provision CC Heyraud                  |                         | 8 393 757              |
| Reprise provision CC Texto France             |                         | 8 594 200              |
| Reprise provision dépréciation titres heyraud |                         | 11 474 287             |
| Reprise provision dépréciation texto france   |                         | 115 047 566            |
| Autres                                        | 354                     | 218                    |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>152 787 898</b>      | <b>145 215 642</b>     |

## 16 -INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

|                                                                        |                |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|
| . Résultat de l'exercice                                               | 8.094.755      |
| . Impôt sur les bénéfices                                              | - 7.737.593    |
| . Résultat avant impôt                                                 | 357.162        |
| . Variation des provisions réglementées                                | - 5.025        |
| <b>* Résultat hors évaluations fiscales dérogatoire (avant impôts)</b> | <b>352.137</b> |

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

|                                              |         |           |                |
|----------------------------------------------|---------|-----------|----------------|
| Provision pour indemnités de fin de carrière | 714.244 | x 25,00 % | 178.561        |
| Provision pour médailles du travail          | 0       | x 25,00 % | 0              |
| Contribution sociale de solidarité (ORGANIC) | -       | x 25,00 % | -              |
| Participation des salariés                   | -       | x 25,00 % | -              |
| <b>TOTAL ALLEGEMENT FUTUR D'IMPOTS</b>       |         |           | <b>178.561</b> |

## 18 - REMUNERATION DES DIRIGEANTS

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

**EXCO** AVEC

FIDUCIAIRE AUDIT CONSEIL  
Commissaire aux Comptes

# ERAM

## 19 - EFFECTIF MOYEN

|                                    | Personnel salarié | Personnel mis à la disposition de l'entreprise |
|------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------|
| . Cadres                           | 7                 | -                                              |
| . Agents de Maîtrise & techniciens | -                 | -                                              |
| . Employés                         | -                 | -                                              |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>7</b>          | <b>-</b>                                       |

## 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 2021 | Dividendes encaissés en 2021 |
|------------------------------|-------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------|------------------------------|
|                              | en monnaie locale | en Euros         | %                            | en Euros                                        | en Euros                                         | en Euros      | en Euros                     |
| MFC                          | 6 858 000         | 2 128 320        | 100,00                       | 19 257 000                                      | 8 063 034                                        | -2 628 005    |                              |
| PARADE                       | 10 200 000        | 13 695 188       | 98,04                        | 9 817 063                                       | 23 729 235                                       | 103 924       | 960 784                      |
| DRESCO                       | 1 064 910         | 14 504 903       | 100,00                       | 12 102 425                                      | 32 522 937                                       | -1 881 543    | 1 500 168                    |
| ERAM INTERSERVICES           | 493 000           | 5 783 549        | 100,00                       | 1 695 616                                       | 31 841 859                                       | 313 603       |                              |
| CHAUSSURES ERAM à LUXEMBOURG | 5 000 000         | 2 053 715        | 99,92                        | 5 142 372                                       | 30 552                                           | -22 834       |                              |
| CHAUSSURES ERAM Belgique     | 2 500 000         | -8 248 560       | 73,00                        | 6 847 350                                       | 0                                                | 0             |                              |
| ERAM SERVICES                | 20 000            | 191 385          | 99,00                        | 8 882                                           | 4 152 473                                        | 80 420        |                              |
| 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                                     | -                                                | -             |                              |
| CHAUSSURES ERAM              | 54 414 000        | 45 582 974       | 100,00                       | 115 783 500                                     | 85 839 423                                       | -9 179 171    |                              |
| GBO ASIA LIMITED             | 10 000 HKD        | 5 815 403        | 100,00                       | 7 562 347                                       | 104 484 232                                      | 38 808        |                              |
| CHAUSSURES HERVE             | 20 000            | 155 300          | 100,00                       | 331 163                                         | 5 058 097                                        | 99 935        |                              |
| VETIR                        | 116 580 000       | 160 705 715      | 99,98                        | 115 217 494                                     | 654 074 491                                      | 26 614 988    |                              |
| DE LA GRANGE                 | 50 000            | 283 328          | 100,00                       | 215 623                                         | 4 870 315                                        | 116 072       |                              |
| GEMO LOGISTIQUE VÊTEMENTS    | 50 000            | 522 918          | 100,00                       | 203 312                                         | 5 725 387                                        | 177 376       |                              |

# ERAM

|                               |                |             |        |             |            |            |            |
|-------------------------------|----------------|-------------|--------|-------------|------------|------------|------------|
| CHAUSSURES RENE               | 20 000         | 194 591     | 100.00 | 186 065     | 6 745 157  | 88 411     |            |
| GEMO LOGISTIQUE<br>CHAUSSURES | 20 000         | 360 482     | 100.00 | 261 056     | 6 257 065  | 21 908     |            |
| ERAM LOGISTIQUE               | 20 000         | 186 305     | 100.00 | 314 163     | 4 013 487  | -24 840    |            |
| GEMO SERVICES                 | 20 000         | 169 067     | 100.00 | 226 901     | 26 453 070 | -42 192    |            |
| TECHNISYNTHESE                | 5 370 000      | 14 360 060  | 95.68  | 9 529 074   | 38 827 440 | 306 185    |            |
| SAS L'ECUSSON                 | 38 272 100     | 113 211 417 | 100.00 | 120 707 353 | 36 072 982 | 12 629 701 | 11 256 500 |
| VPA INDUSTRIE<br>(28.02.2021) | 136 000        | 440 778     | 29.41  | 38 112      | 2 575 170  | 49 727     |            |
| ERAM MANAGEMENT               | 67 000         | 41 437      | 100.00 | 67 000      | 0          | -33 280    |            |
| WELCOME                       | 3 146 500      | 6 042 744   | 10.00  | 701 265     | 1 653 027  | -23 160    |            |
| FAGUO                         | 17 000         | 5 149 563   | 49.00  | 6 618 536   | 14 989 815 | 956 113    |            |
| MIX FASHION                   | 100 HKD        | 762 279     | 100.00 | 3 476 548   | 5 925 140  | 170 472    |            |
| S-TENS                        | 50 000         | -131 865    | 100.00 | 50 000      | 1 896 292  | -145 204   |            |
| TAGIFA Hong Kong              | 19 220 000 HKD | 138 011     | 100.00 | 1 484 073   | 0          | 69 700     |            |
| BOCAGE                        | 23 110 020     | 18 854 579  | 100.00 | 39 124 766  | 37 039 610 | -5 165 166 |            |
| OKSIGEN                       | 20 000         | 138 263     | 51.00  | 10 200      | 345 616    | 108 504    |            |
| MONTLIMART                    | 200 000        | -190 196    | 100.00 | 3 120 109   | 831 380    | -405 116   |            |
| BBL                           | 3 040 000      | 545 929     | 100.00 | 19 229 141  | 8 192 481  | -2 494 790 |            |
|                               |                |             |        | 945 062 859 |            |            |            |

(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 2021, la situation fiscale est la suivante :

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| -Résultat fiscal d'ensemble :        | 31.875.484   |
| -Imputation déficits antérieurs      | - 16.437.742 |
| -Impôt des sociétés et contributions | 4.360.298    |
| -Economie d'impôt des sociétés       | 7.737.594    |

## **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.