

KPMG Audit  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

PricewaterhouseCoopers Audit  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-Sur-Seine  
France

*Ceetrus S.A.*

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

Exercice clos le 31 décembre 2018  
Ceetrus S.A.  
Rue du Maréchal de Lattre de Tassigny - 59 170 Croix  
*Ce rapport contient 25 pages*

**KPMG Audit**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-Sur-Seine  
France

## **Ceetrus S.A.**

Siège social : Rue du Maréchal de Lattre de Tassigny - 59 170 Croix  
Capital social : €.635 801 600

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2018

A l'Assemblée générale de la société Ceetrus S.A.,

### **Opinion**

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

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### **Fondement de l'opinion**

#### ***Référentiel d'audit***

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

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

#### ***Indépendance***

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

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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, notamment pour ce qui concerne les titres de participation.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2018 s'établit à 3 298 148 milliers d'euros, sont inscrits à leur valeur d'apport, de souscription ou d'acquisition et dépréciés selon les modalités décrites dans la note 2.3. « Participations et autres titres immobilisés » de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier le caractère approprié des méthodes retenues et les données sur lesquelles se fondent la détermination des valeurs d'utilité des participations, notamment à apprécier la cohérence des hypothèses retenues par la direction générale.

## **Vérifications spécifiques**

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

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

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

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

### ***Informations relatives au gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'Administration consacrée au gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par les dispositions de l'article L.225-37-3 du code de commerce ne sont pas mentionnées dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise. En conséquence, nous ne pouvons attester de l'existence dans ce rapport des informations

requisés ni de l'exactitude et de la sincérité des informations sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

**KPMG Audit**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-Sur-Seine  
France

- 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.

#### Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 28 mars 2019  
KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Neuilly-Sur-Seine, le 28 mars 2019  
PriceWaterhouseCoopers Audit



Stella Vitchérian  
Associée



Jean-Baptiste Deschryver  
Associé

## **COMPTES ANNUELS**

**Société : CEETRUS**

**Forme juridique : Société anonyme**

**Siège social : RUE MAL DE LATTRE DE TASSIGNY 59170 CROIX**

**Date de clôture : 31/12/2018**

|  |    |
|--|----|
| COMPTES ANNUELS .....  | 1  |
| Bilan actif .....  | 3  |
| Bilan passif .....   | 4  |
| Compte de résultat .....   | 5  |
| Compte de résultat (suite).....  | 6  |
| ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS.....  | 6  |
| 1. Faits caractéristiques .....  | 7  |
| 1.1. Evénements principaux de l'exercice.....                                    | 7  |
| 1.2. Evénements postérieurs à la clôture .....                                   | 7  |
| 2. Règles et méthodes comptables.....  | 7  |
| 2.1. Immobilisations incorporelles.....  | 8  |
| 2.2. Immobilisations corporelles .....   | 8  |
| 2.3. Participations et autres titres immobilisés .....                           | 9  |
| 2.4. Créances et dettes .....  | 9  |
| 2.5. Valeurs mobilières de placement .....                                       | 9  |
| 2.6. Provisions pour risques et charges .....                                    | 9  |
| 2.7. Engagements de retraite et autres avantages au personnel à long terme ..... | 9  |
| 2.8. Notion de résultat courant et de résultat exceptionnel.....                 | 10 |
| 2.9. Impôt sur les bénéfices.....  | 10 |
| 3. Changements de méthode .....  | 10 |
| 4. Notes sur le bilan .....  | 11 |
| 4.1. Immobilisations.....  | 11 |
| 4.1.1. Immobilisations incorporelles et corporelles .....                        | 11 |
| 4.1.2. Etat des amortissements .....   | 11 |
| 4.1.3. Immobilisations financières.....  | 11 |
| 4.2. Tableau des filiales et participations .....                                | 12 |
| 4.3. Créances et dettes .....  | 13 |
| 4.4. Fonds propres .....   | 14 |
| 4.4.1 Capital social .....   | 14 |
| 4.4.2 Variation des fonds propres .....  | 14 |
| 4.5. Provisions.....   | 15 |
| 4.6. Détail des charges à payer et produits à recevoir .....                     | 15 |
| 4.7. Comptes de régularisation.....  | 16 |
| 5. Notes sur le compte de résultat .....   | 17 |
| 5.1. Analyse sur le résultat d'exploitation .....                                | 17 |
| 5.2. Analyse du résultat financier .....   | 17 |
| 5.3. Analyse du résultat exceptionnel .....                                      | 18 |
| 5.4. Rémunérations allouées aux membres des organes de direction .....           | 18 |
| 5.5. Effectifs .....   | 18 |
| 5.6. CICE .....  | 18 |
| 5.7. Impôt sur les bénéfices.....  | 18 |
| 6. Notes complémentaires .....   | 19 |
| 6.1. Engagements hors bilan.....   | 19 |
| 6.2. Fiscalité différée.....   | 19 |
| 6.3. Société établissant des comptes consolidés.....                             | 20 |

## Bilan actif

| K€ | BILAN-ACTIF                                | 31/12/2018                |                |                  | 31/12/2017       |
|----|--|---------------------------|----------------|------------------|------------------|
|    |  | Brut                      | Amortissements | Net              | Net              |
|    | Capital souscrit non appelé                | (I)                       |                |                  |                  |
|    | Frais d'établissement                      |                           |                |                  |                  |
|    | Frais de développement                     |                           |                |                  |                  |
|    | Concessions, brevets et droits similaires  | 67                        |                | 67               | 67               |
|    | Fonds commercial                           |                           |                |                  |                  |
|    | Autres immobilisations incorporelles       | 5                         | 4              | 1                | 3                |
|    | Avances sur immobilisations                |                           |                |                  |                  |
|    | <b>TOTAL immobilisations incorporelles</b> | <b>72</b>                 | <b>4</b>       | <b>68</b>        | <b>70</b>        |
|    | Terrains                                   |                           |                |                  |                  |
|    | Constructions                              | 281                       | 39             | 242              |                  |
|    | Installations techniques, matériel         |                           |                |                  |                  |
|    | Autres immobilisations corporelles         | 167                       | 60             | 107              |                  |
|    | Immobilisations en cours                   | 7                         |                | 7                | 414              |
|    | Avances et acomptes                        |                           |                |                  |                  |
|    | <b>TOTAL immobilisations corporelles</b>   | <b>455</b>                | <b>99</b>      | <b>356</b>       | <b>414</b>       |
|    | Participations selon la méthode de MEE     | 15 923                    |                | 15 923           | 15 923           |
|    | Autres participations                      | 3 308 562                 | 26 337         | 3 282 225        | 2 398 265        |
|    | Créances rattachées à des participations   |                           |                |                  | 18 572           |
|    | Autres titres immobilisés                  |                           |                |                  |                  |
|    | Prêts                                      | 495 099                   |                | 495 099          | 120              |
|    | Autres immobilisations financières         | 20                        |                | 20               | 10               |
|    | <b>TOTAL immobilisations financières</b>   | <b>3 819 604</b>          | <b>26 337</b>  | <b>3 793 267</b> | <b>2 432 890</b> |
|    | <b>Total Actif Immobilisé</b>              | <b>(II) 3 820 131</b>     | <b>26 440</b>  | <b>3 793 691</b> | <b>2 433 373</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>0,0</b>                | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>       | <b>0,0</b>       |
|    | Avances et acomptes versés sur commandes   | 1                         |                | 1                | 1                |
|    | Clients et comptes rattachés               | 3 148                     |                | 3 148            | 2 540            |
|    | Autres créances                            | 50 432                    |                | 50 432           | 14 813           |
|    | Capital souscrit et appelé, non versé      |                           |                |                  |                  |
|    | <b>TOTAL Créances</b>                      | <b>53 580</b>             | <b>0,0</b>     | <b>53 580</b>    | <b>17 353</b>    |
|    | Valeurs mobilières de placement            |                           |                |                  |                  |
|    | (dont actions propres: )                   |                           |                |                  |                  |
|    | Disponibilités                             | 0,0                       |                | 0,0              |                  |
|    | <b>TOTAL Disponibilités</b>                | <b>0,0</b>                | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>       | <b>0,0</b>       |
|    | Charges constatées d'avance                | 4 375                     |                | 4 375            | 95               |
|    | <b>TOTAL Actif circulant</b>               | <b>(III) 57 956</b>       |                | <b>57 956</b>    | <b>17 449</b>    |
|    | Frais d'émission d'emprunt à étaler        | (IV)                      |                |                  |                  |
|    | Primes de remboursement des obligations    | (V)                       |                |                  |                  |
|    | Écarts de conversion actif                 | (V)                       |                |                  |                  |
|    | <b>Total Général</b>                       | <b>(I à VI) 3 878 086</b> | <b>26 440</b>  | <b>3 851 646</b> | <b>2 450 822</b> |

## Bilan passif

| K€   |  | BILAN-PASSIF | 31/12/2018       | 31/12/2017       |
|--|--|--------------|------------------|------------------|
| Capital social ou individuel                           | (dont versé : 635 802                                | )            | 635 802          | 635 802          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...            |  |              | 840 768          | 840 768          |
| Ecart de réévaluation                                  | (dont écart d'équivalence :                          | )            |                  |                  |
| Réserve légale   |  |              | 56 442           | 50 041           |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 |  |              |                  |                  |
| Réserves réglementées                                  | (dont réserve des prov. fluctuation des cours :      | )            |                  |                  |
| Autres réserves  | (dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : | )            | 792 097          | 788 422          |
| <b>TOTAL Réserves</b>                                  |  |              | <b>848 539</b>   | <b>838 463</b>   |
| Report à nouveau                                       |  |              |                  |                  |
| <b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>      |  |              | <b>101 953</b>   | <b>128 016</b>   |
| Subventions d'investissement                           |  |              |                  |                  |
| Provisions réglementées                                |  |              |                  |                  |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>                      |  |              | <b>2 427 062</b> | <b>2 443 049</b> |
| Produit des émissions de titres participatifs          |  |              |                  |                  |
| Avances conditionnées                                  |  |              |                  |                  |
| <b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>                 |  |              |                  |                  |
| Provisions pour risques                                |  |              |                  |                  |
| Provisions pour charges                                |  |              | 610              | 159              |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)</b>  |  |              | <b>610</b>       | <b>159</b>       |
| Emprunts obligataires convertibles                     |  |              | 0,0              |                  |
| Autres emprunts obligataires                           |  |              | 60 105           |                  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit |  |              | 500 204          | 4                |
| Emprunts et dettes financières divers                  | (dont emprunts participatifs :                       | )            | 855 218          |                  |
| <b>TOTAL Dettes financières</b>                        |  |              | <b>1 415 527</b> | <b>4</b>         |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       |  |              |                  |                  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               |  |              | 3 091            | 3 068            |
| Dettes fiscales et sociales                            |  |              | 4 101            | 4 388            |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |  |              | 8                | 153              |
| Autres dettes  |  |              | 1 248            |                  |
| <b>TOTAL Dettes d'exploitation</b>                     |  |              | <b>8 448</b>     | <b>7 609</b>     |
| Produits constatés d'avance                            |  |              |                  |                  |
| <b>TOTAL DETTES (IV)</b>                               |  |              | <b>1 423 975</b> | <b>7 613</b>     |
| Ecart de conversion passif                             |  | (V)          |                  |                  |
| <b>TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)</b>                  |  |              | <b>3 851 647</b> | <b>2 450 822</b> |

## Compte de résultat

| K€ | Compte de résultat   | 31/12/2018          |  |                | 31/12/2017     |
|----|--|---------------------|--|----------------|----------------|
|    |  | France              | Exportation  | Total          |                |
|    | Ventes de marchandises   |                     |  |                |                |
|    | Production vendue biens  |                     |  |                |                |
|    | Production vendue services   | 9 200               | 8 833  | 18 033         | 14 454         |
|    | <b>Chiffres d'affaires nets</b>  | <b>9 200</b>        | <b>8 833</b>                                       | <b>18 033</b>  | <b>14 454</b>  |
|    | Production stockée   |                     |  |                |                |
|    | Production immobilisée   |                     |  |                |                |
|    | Subventions d'exploitation   |                     |  | -1             | 3              |
|    | Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges                       |                     |  | 159            | 38             |
|    | Autres produits  |                     |  | 5              |                |
|    | <b>Total des produits d'exploitation (I)</b>   |                     |  | <b>18 196</b>  | <b>14 495</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  |                     |  | 14 627         | 9 400          |
|    | Impôts, taxes et versements assimilés  |                     |  | 874            | 602            |
|    | Salaires et traitements  |                     |  | 9 363          | 7 737          |
|    | Charges sociales   |                     |  | 5 639          | 3 521          |
|    | Dotations d'exploitation   | sur immobilisations | Dotations aux amortissements                       | 100            | 1              |
|    |  |                     | Dotations aux provisions                           |                |                |
|    |  |                     | Sur actif circulant : dotations aux provisions     |                |                |
|    |  |                     | Pour risques et charges : dotations aux provisions | 355            | 159            |
|    | Autres charges   |                     |  | 89             | 35             |
|    | <b>Total des charges d'exploitation (II)</b>   |                     |  | <b>31 047</b>  | <b>21 455</b>  |
|    | <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>   |                     |  | <b>-12 851</b> | <b>-6 961</b>  |
|    | Bénéfice attribué ou perte transférée (III)  |                     |  |                |                |
|    | Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)   |                     |  |                |                |
|    | Produits financiers de participations  |                     |  | 121 402        | 140 261        |
|    | Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé               |                     |  | 2 230          |                |
|    | Autres intérêts et produits assimilés  |                     |  | 372            | 90             |
|    | Reprises sur provisions et transferts de charges                                       |                     |  |                |                |
|    | Différences positives de change  |                     |  |                |                |
|    | Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                          |                     |  |                |                |
|    | <b>Total des produits financiers (V)</b>   |                     |  | <b>124 005</b> | <b>140 351</b> |
|    | Dotations financières aux amortissements et provisions                                 |                     |  | 6 000          | 5 000          |
|    | Intérêts et charges assimilées   |                     |  | 3 273          |                |
|    | Différences négatives de change  |                     |  |                |                |
|    | Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                         |                     |  |                |                |
|    | <b>Total des charges financières (VI)</b>  |                     |  | <b>9 273</b>   | <b>5 000</b>   |
|    | <b>RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>   |                     |  | <b>114 732</b> | <b>135 351</b> |
|    | <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>                                |                     |  | <b>101 881</b> | <b>128 390</b> |

## Compte de résultat (suite)

| K€ | Compte de résultat (suite)  | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|----|---|----------------|----------------|
|    | Produits exceptionnels sur opérations de gestion                  |                |                |
|    | Produits exceptionnels sur opérations en capital                  | 1 230          |                |
|    | Reprises sur provisions et transferts de charges                  |                |                |
|    | <b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>                     | <b>1 230</b>   |                |
|    | Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                 | 74             | 17             |
|    | Charges exceptionnelles sur opérations en capital                 | 1 047          |                |
|    | Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions        |                |                |
|    | <b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>                   | <b>1 121</b>   | <b>17</b>      |
|    | <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)</b>                          | <b>108</b>     | <b>-17</b>     |
|    | Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)     | 70             | 401            |
|    | Impôts sur les bénéfices (X)                                      | -34            | -44            |
|    | <b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>                     | <b>143 430</b> | <b>154 846</b> |
|    | <b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>           | <b>41 477</b>  | <b>26 830</b>  |
|    | <b>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b> | <b>101 953</b> | <b>128 016</b> |

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Société : CEETRUS

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

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

## 1. Faits caractéristiques

### 1.1. Evénements principaux de l'exercice

La société Immochan SA a modifié sa dénomination sociale le 1er juillet 2018, elle est devenue Ceetrus SA.

En 2018, Ceetrus SA a perçu des dividendes pour un montant de 121 267 756€ de la part de la société Ceetrus France et pour un montant de 134 980€ de la part de la société SARL Domaine de Bonne Nouvelle.

Ceetrus SA a souscrit un emprunt de 500 M€ à échéance 2023 auprès de 5 banques réunies en « Club Deal », un emprunt obligataire de 60 M€ à échéance 2025 et a souscrit 855 M€ de lignes de Crédit auprès d'Auchan Holding à échéance 2020.

Elle a également octroyé un prêt de 494.8 M€ auprès de sa filiale Ceetrus finances en juillet 2018 à échéance 2023.

Les titres de la société Aushopping détenue à 100% par Ceetrus SA sont intégralement dépréciés. Un complément de dépréciation a été doté sur l'exercice à hauteur de l'augmentation de capital de la filiale.

### 1.2. Evénements postérieurs à la clôture

Le 19 janvier 2019, Ceetrus a conclu la levée d'un financement bancaire de 50 M€ à échéance 2021.

## 2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis et présentés conformément aux principes et méthodes définis par le règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général.

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

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

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

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

## 2.1. Immobilisations incorporelles

### Logiciels

Les logiciels informatiques acquis et les logiciels développés en interne sont immobilisés et amortis sur leur durée d'utilité estimée à 3 ans. Par exception, sont amortis sur 5 ans, les logiciels type ERP, très structurants pour le métier et dont l'architecture fonctionnelle et technique a une durée probable d'utilité plus longue.

### Dépréciation des immobilisations incorporelles :

Conformément à l'article 214-16 du PCG, la société réalise des tests de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Lorsque la valeur nette comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable, une dépréciation est comptabilisée en charges.

## 2.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, à l'exception des biens reçus en apport au 1er janvier 1997.

Les frais d'acquisition ainsi que les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charges.

Les éléments principaux d'une immobilisation corporelle (ci-après « composant ») sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée est significativement différente. Un plan d'amortissement propre à chaque composant est appliqué en fonction du taux ou du mode d'amortissement qui lui sont spécifiques.

Les coûts d'entretien et de réparation sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les dépenses ultérieures relatives au remplacement ou au renouvellement d'un composant sont comptabilisées comme un actif distinct venant en remplacement de l'actif renouvelé.

Les immobilisations sont amorties à partir de la date de mise en service du bien sur leur durée d'utilité avec une valeur résiduelle nulle.

|  |                   |
|--|-------------------|
| Constructions (gros œuvre) :                                   | 40 ans            |
| Étanchéités toitures, assainissements et revêtements de sols : | 20 ans            |
| Agencements et aménagements :                                  | 6 ans 2/3 à 8 ans |
| Installations techniques, matériels et outillages :            | 3 à 8 ans         |
| Matériel de bureau :   | 3 à 5 ans         |
| Autres immobilisations :                                       | 3 à 5 ans         |

Lorsque le bien amortissable est susceptible d'ouvrir droit au régime fiscal de l'amortissement dégressif et/ou lorsque les durées d'usage pratiquées dans la profession sont inférieures aux durées d'utilité, la société constate des amortissements dérogatoires.

### Dépréciation des immobilisations corporelles :

Les règles de dépréciation des immobilisations corporelles sont identiques à celles retenues pour les immobilisations incorporelles.

### 2.3. Participations et autres titres immobilisés

Les titres de participation figurent au bilan à leur valeur d'apport. Lorsque la valeur d'inventaire d'une participation est inférieure à sa valeur d'apport ou d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée.

La valeur d'inventaire d'une participation correspond à sa valeur d'utilité pour la société, laquelle est déterminée par référence à la quote-part des capitaux propres détenue, à l'actif net comptable corrigé, à sa valeur de rendement et aux perspectives de rentabilité.

Les frais d'acquisition des titres sont incorporés au coût de revient des titres de participation et font l'objet d'un amortissement dérogatoire sur 5 ans.

Les autres immobilisations financières figurent au bilan à leur coût de revient. Le cas échéant, des provisions sont constituées lorsque leur valeur d'utilité devient inférieure à leur coût de revient.

### 2.4. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Celles exprimées en devises sont valorisées sur la base du taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Les coûts d'emprunts sont étalés sur la durée de l'emprunt

Lorsque les opérations commerciales font l'objet d'une couverture fixant le cours de la monnaie étrangère, les dettes et les créances sont comptabilisées au cours couvert. Dans ce cas, aucun écart de conversion n'est constaté.

Les créances qui présentent des risques de non-recouvrement font l'objet d'une dépréciation par voie de provision.

### 2.5. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur prix d'achat ou à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice si celle-ci est inférieure.

### 2.6. Provisions pour risques et charges

Une provision pour risques et charges est comptabilisée lorsque la société a une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière suffisamment fiable et dont il est probable que l'extinction se traduira par une sortie de ressources.

### 2.7. Engagements de retraite et autres avantages au personnel à long terme

La société externalise la gestion des indemnités de fin de carrière en vue de couvrir ses charges futures par un système d'assurance.

Les engagements font l'objet d'une évaluation actuarielle, en appliquant la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode consiste à déterminer les droits acquis par le personnel à la clôture en matière de retraites, d'avantages postérieurs à l'emploi et d'avantages à long terme en tenant compte des conditions économiques et des perspectives d'évolution de salaires.

A ce titre, l'évaluation des indemnités de départ à la retraite tient compte en particulier des données suivantes :

- des salaires en fin de carrière en intégrant l'ancienneté des salariés, le niveau de salaire projeté à la date de départ en retraite compte tenu des effets de progression de carrière attendus et d'une évolution estimée du niveau de retraites ;
- de l'âge de départ en retraite, déterminé en fonction des dispositions applicables dans l'entreprise ;
- des effectifs prévisionnels de retraités, déterminés à partir des taux de rotation des effectifs et de la table de mortalité TF00/02 avec décalage d'âge ;
- d'un taux d'actualisation nominal de 1.8 % ;
- d'un taux de rendement des actifs financiers de 1.8 %.

La société Ceetrus SA ne provisionne pas dans ses comptes sociaux les indemnités de départ à la retraite.

## 2.8. Notion de résultat courant et de résultat exceptionnel

Tous les éléments exceptionnels par leur fréquence et leur montant, se rattachant aux activités ordinaires, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

## 2.9. Impôt sur les bénéfices

La société est intégrée fiscalement. La société mère (Auchan Holding SA), en tant que seule redevable de l'impôt, comptabilise la dette d'impôt vis-à-vis du Trésor Public. Les filiales membres de l'intégration fiscale déterminent et comptabilisent leur charge d'impôt comme si elles étaient imposées séparément, et inscrivent en compte courant leur dette d'impôt envers la société mère. Les économies d'impôt provenant des sociétés déficitaires sont constatées en résultat par la société tête de groupe de l'intégration fiscale (Auchan Holding SA)

## 3.Changements de méthode

Au cours de l'exercice, aucun changement de méthode n'est intervenu ; par conséquent les exercices sont comparables sans retraitement.

## 4. Notes sur le bilan

### 4.1. Immobilisations

#### 4.1.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

| Immobilisations brutes<br>(en milliers d'euros) | Début de<br>l'exercice | Opération<br>de fusion | Augmentation<br>et apports | Diminution<br>et apports | Fin de<br>l'exercice |
|---|------------------------|------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------|
| Immobilisations incorporelles                   | 72,1                   |                        | 0,0                        | 0                        | 72,1                 |
| Immobilisations corporelles                     | 439,3                  |                        | 40,7                       | 25,4                     | 454,6                |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>511,4</b>           | <b>0,0</b>             | <b>40,7</b>                | <b>25,4</b>              | <b>526,7</b>         |

#### 4.1.2. Etat des amortissements

| Amortissements<br>(en milliers d'euros) | Début de<br>l'exercice | Opérati<br>on de | Augmentation<br>et apports | Diminution<br>et apports | Fin de<br>l'exercice |
|---|------------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------|
| Immobilisations incorporelles           | 2,6                    |                  | 1,5                        |                          | 4,1                  |
| Immobilisations corporelles             | 25,4                   |                  | 98,5                       | 25,4                     | 98,5                 |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>28,0</b>            | <b>0,0</b>       | <b>100,0</b>               | <b>25,4</b>              | <b>102,6</b>         |

#### 4.1.3. Immobilisations financières

| Immobilisations brutes<br>(en milliers d'euros) | Début de<br>l'exercice | Opérati<br>on de | Augmentation<br>et apports | Diminution<br>et apports | Fin de<br>l'exercice |
|---|------------------------|------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------|
| Titres de participations                        | 2 434 524,6            |                  | 891 007,9                  | 1 047,4                  | 3 324 485,1          |
| Prêts et autres immobilisations                 | 18 701,7               |                  | 494 800,0                  | 18 383,4                 | 495 118,3            |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>2 453 226,3</b>     | <b>0,0</b>       | <b>1 385 807,9</b>         | <b>19 430,8</b>          | <b>3 819 603,4</b>   |

L'avance de trésorerie octroyée par Ceetrus SA à sa filiale détenue à 50% à Alliages et Territoires pour 31 984 K€ a été reclassée en 2018 en Créances « Groupe et Associés » en note 4.3.

## 4.2. Tableau des filiales et participations

| (en milliers d'euros)                        | Valeur brute des titres | Valeur nette des titres | Capitaux propres hors résultat | % détention | Chiffres d'affaires | Dividendes encaissés | Résultat comptable dernier exercice |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------|---------------------|----------------------|-------------------------------------|
| <b>A/ Plus de 50% du capital</b>             |                         |                         |                                |             |                     |                      |                                     |
| Soficole BV                                  | 2 287 138               | 2 287 138               | 2 663 447                      | 100%        | 0                   | 0                    | 7 980                               |
| Ceetrus France SA                            | 636 042                 | 636 042                 | 471 069                        | 97,72%      | 315 775             | 121 268              | 40 924                              |
| Aushopping SAS                               | 26 337                  | 0                       | 4 747                          | 100%        | 11                  | 0                    | -2 021                              |
| Bonne Nouvelle SARL                          | 401                     | 401                     | 245                            | 100%        | 209                 | 135                  | 145                                 |
| Sofinance SAS                                | 56 839                  | 56 839                  | 57 575                         | 98,76%      | 0                   | 0                    | -;                                  |
| Ceetrus Polska                               | 297 838                 | 297 838                 | 311 018                        | 89,49%      | 62 940              | 0                    | 10 895                              |
| <b>B/ Compris entre 5% et 50% du capital</b> |                         |                         |                                |             |                     |                      |                                     |
| Huis   | 3 960                   | 3 960                   | 9 914                          | 40%         | 0                   | 0                    | -;                                  |
| Alliages et Territoires                      | 15 923                  | 15 923                  | 3 414                          | 50%         | 5 169               | 0                    | -145                                |

### Prêts et avances, cautions et avals donnés :

A fin 2018, seule existe une avance de trésorerie en compte courant octroyée à Alliages et Territoires pour 31 984K€.

### 4.3. Créances et dettes

| Etat des créances (en milliers d'euros)       | Montant brut     | A - d'1 an      | A + d'1 an       |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| Prêts (1)                                     | 495 098,7        | 0,0             | 495 098,7        |
| Autres Immobilisations financières            | 19,7             | 19,7            | 0,0              |
| Créances clients (2)                          | 3 148,2          | 3 148,2         | 0,0              |
| Personnel et comptes rattachés                | 64,4             | 64,4            | 0,0              |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 410,2            | 410,2           | 0,0              |
| Etat et autres collectivités publiques        | 1 089,1          | 1 089,1         | 0,0              |
| Groupes et associés (3)                       | 49 127,2         | 23 480,7        | 25 646,5         |
| Débiteurs divers                              | 205,1            | 205,1           | 0,0              |
| Charges constatées d'avance (4)               | 4 375,3          | 4 375,3         | 0,0              |
| <b>TOTAL CREANCES</b>                         | <b>553 537,7</b> | <b>32 792,7</b> | <b>520 745,2</b> |

(1) Les Prêts se composent du prêt vis à vis de Ceetrus Finances pour 494 800 K€

(2) Les créances clients correspondent aux créances vis-à-vis du groupe (facturation de frais généraux et management fees)

(3) Les "Groupe et associés" se composent du compte courant de trésorerie vis-à-vis de Ceetrus Finances pour 17 099K€ et du compte courant vis-à-vis d'Alliages et Territoires pour 31 984 K€

(4) Les charges constatées d'avance représentent essentiellement l'étalement des frais de mise en place des emprunts financiers (Club Deal)

| Etat des dettes (en milliers d'euros) | Montant brut       | A - d'1 an     | De 1 à 5 ans       | A + de 5 ans |
|---------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------|
| Emprunts obligataires (1)             | 60 105,0           | 0,0            | 0,0                | 60 105       |
| Dettes financières (2)                | 1 355 422,1        | 0,0            | 1 355 422,1        | 0,0          |
| Fournisseurs et comptes rattachés     | 3 090,8            | 3 090,8        | 0,0                | 0,0          |
| Dettes fiscales et sociales           | 4 100,6            | 4 100,6        | 0,0                | 0,0          |
| Dettes sur immobilisations            | 8,1                | 8,1            | 0,0                | 0,0          |
| Groupe et associés                    | 0,0                | 0,0            | 0,0                | 0,0          |
| Autres dettes                         | 1 248,1            | 1 248,1        | 0,0                | 0,0          |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>               | <b>1 423 974,7</b> | <b>8 447,6</b> | <b>1 415 527,1</b> | <b>0,0</b>   |

(1) EUROPP

(2) Club deal (500 000K€) ; Lignes de Crédit avec Auchan Holding (855 000k€)

## 4.4. Fonds propres

### 4.4.1 Capital social

| En Euros                    | Nombre d'actions composant le capital social | Valeur nominale (en euros) | Total (en euros)   |
|-----------------------------|--|----------------------------|--------------------|
| Au 1 <sup>er</sup> Janvier  | 31 790 080                                   | 20                         | 635 801 600        |
| Augmentation                |  |                            |                    |
| Diminution                  |  |                            |                    |
| <b>Total au 31 Décembre</b> | <b>31 790 080</b>                            | <b>20</b>                  | <b>635 801 600</b> |

### 4.4.2 Variation des fonds propres

Les fonds propres passent de 2 443 050,0 K€ au 31.12.2017 à 2 427 061,9 K€ au 31.12.2018 soit une variation de -15 988,0 K€.

Cette variation, en milliers d'euros, s'analyse comme suit :

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>Fonds propres au 1<sup>er</sup> Janvier 2018</b> | <b>2 443 050,0</b> |
| * Variation de la prime de fusion                   | 0,0                |
| * Variation des réserves                            | 10 075,0           |
| * Résultat de l'exercice                            | 101 953,1          |
| * Variation des provisions réglementées             | 0,0                |
| * Affectation du résultat N-1                       |                    |
| - Dont dividendes                                   | -117 941,2         |
| - Dont affectation à la réserve légale              | -6 400,8           |
| - Dont affectation autres réserves                  | -3 674,2           |
| - Dont affectation au report à nouveau              | 0,0                |
| <b>Fonds propres au 31 Décembre 2018</b>            | <b>2 427 061,9</b> |

#### 4.5. Provisions

| Nature des provisions (en milliers d'euros)              | Début de l'exercice | Dotations      | Reprises     | Fin de l'exercice |
|--|---------------------|----------------|--------------|-------------------|
| Provisions investissements                               | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| Amortissements dérogatoires                              | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| <b>TOTAL (I)</b>   | <b>0,0</b>          | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>        |
| Provisions pour litige                                   | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| Provisions pour amendes et pénalités                     | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| Provisions pour pertes de change                         | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| Provisions pour pensions                                 | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| Provisions pour impôts                                   | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| Provisions pour charges sociales                         | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| Autres provisions pour risques et charges <sup>(1)</sup> | 158,9               | 610,1          | 158,9        | 610,1             |
| <b>TOTAL (II)</b>  | <b>158,9</b>        | <b>610,1</b>   | <b>158,9</b> | <b>610,1</b>      |
| - Provisions sur immobilisations corporelles             | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| - Provisions sur titres de participation <sup>(2)</sup>  | 20 337,0            | 6 000,0        | 0,0          | 26 337,0          |
| - Provisions sur autres immos financières                | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| Provisions sur comptes clients                           | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| Autres provisions pour dépréciations                     | 0,0                 | 0,0            | 0,0          | 0,0               |
| <b>TOTAL (III)</b>                                       | <b>20 337,0</b>     | <b>6 000,0</b> | <b>0,0</b>   | <b>26 337,0</b>   |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>                      | <b>20 495,9</b>     | <b>6 610,1</b> | <b>158,9</b> | <b>26 947,1</b>   |

(1) Les provisions pour risques et charges se composent de la prime de performance et d'une provision pour Stock-Options.

(2) Les titres Aushopping SAS détenus par Ceetrus SA sont intégralement dépréciés. Un complément de dépréciation a été doté sur l'exercice à hauteur de l'augmentation de capital de la filiale.

#### 4.6. Détail des charges à payer et produits à recevoir

| Charges à payer (en milliers d'euros)            | Montant        |
|--|----------------|
| Emprunts et dettes financières                   | 460,5          |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours |                |
| Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés         | 2 898,7        |
| Dettes fiscales et sociales                      | 3 457,4        |
| Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés  | 8,1            |
| Autres dettes                                    | 106,1          |
| <b>Total</b>                                     | <b>6 930,8</b> |

| Produits à recevoir (en milliers d'euros)     | Montant      |
|---|--------------|
| Créances rattachées à des participations      |              |
| Autres immobilisations financières            | 178,7        |
| Créances clients et comptes rattachés         |              |
| Personnel et comptes rattachés                |              |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux |              |
| État et autres collectivités publiques        | 256,9        |
| Autres créances                               |              |
| Disponibilités                                |              |
| <b>Total</b>                                  | <b>435,6</b> |

#### 4.7. Comptes de régularisation

| Charges constatées d'avance par nature (en milliers d'euros) | Montant        |
|--|----------------|
|  |                |
| Etalement des frais de mise en place Club Deal               | 4 273,7        |
| Autres   | 101,5          |
| <b>Total</b>   | <b>4 375,2</b> |

## 5. Notes sur le compte de résultat

### 5.1. Analyse sur le résultat d'exploitation

| (En K euros)   | 2018           | 2017          |
|--|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires net   | 18 033         | 14 454        |
| Frais de personnel   | -15 002        | -11 259       |
| Dotations aux amortissements<br>et provisions nettes de reprises | -296           | -122          |
| Impôts et taxes  | -874           | -602          |
| Autres produits et charges d'exploitation                        | -14 712        | -9 432        |
| <b>Total au 31 Décembre</b>                                      | <b>-12 851</b> | <b>-6 961</b> |

Le chiffre d'affaires net correspond essentiellement à la facturation des frais de personnel des expatriés aux pays pour 3 008 k€, à la facturation de frais de personnel informatiques à Ceetrus France pour 1 803 k€. Les facturations des managements fees aux pays augmentent de 1 377 k€.

L'évolution des frais de personnel est en grande partie liée à l'augmentation des effectifs, et aux provisions d'Ilt (intéressement long-terme), de rcv (rémunération création de valeur) et de Stock-options.

Les autres charges augmentent principalement sur le poste honoraires pour 2 630 k€, les frais de missions et réceptions pour 314k€, les frais de personnel externes pour 729 k€.

### 5.2. Analyse du résultat financier

Le résultat financier hors dividendes et provisions s'améliore de 46 K€.

| (En K euros)                             | 2018           | 2017           |
|--|----------------|----------------|
| Autres produits financiers               | 372            | 90             |
| Dividendes reçus                         | 121 403        | 140 261        |
| Dépréciations de titres de participation | -6 000         | -5 000         |
| Autres charges et produits financiers    | -1 043         | 0              |
| <b>Total au 31 Décembre</b>              | <b>114 732</b> | <b>135 351</b> |

Ceetrus SA a perçu des dividendes pour un montant de 135 k€ de la part de la société SARL Domaine de Bonne Nouvelle.

Ceetrus SA a perçu des dividendes pour un montant de 121 268K€ de la part de la société Ceetrus France.

Ceetrus SA a déprécié les titres de la société Aushopping SAS à hauteur de 6 000k€.

Ceetrus a perçu 2 230k€ d'intérêts sur le prêt avec Ceetrus Finances.

Ceetrus a payé 3 273K€ d'intérêts au titre des emprunts et lignes de crédit.

### 5.3. Analyse du résultat exceptionnel

->Ceetrus a cédé des titres en 2018 :

Immochan Polska à :

-Soficole : 147K€ de PV

-Valpoland : 37K€ de PV

Sofinance à

-Valrusse : -1K€ de MV

->Ceetrus a payé 55K€ de pénalités sur le contrôle fiscal, et 19K€ de dons.

### 5.4. Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

Eu égard au caractère confidentiel de cette information, les rémunérations ne sont pas divulguées.

### 5.5. Effectifs

L'effectif moyen passe de 73 en 2017 à 121 en 2018.

L'effectif réel est de 97 personnes, 62 hommes et 35 femmes.

### 5.6. CICE

En 2018, Ceetrus a bénéficié d'un crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi de 34K€.

### 5.7. Impôt sur les bénéfices

Ceetrus Sa dégage un déficit fiscal de 12 311K€ au 31 décembre 2018. Il n'y a pas d'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat au 31 décembre 2018.

| (en milliers d'euros) | Résultat avant impôt | Impôt sur les bénéfices | Résultat après impôt |
|-----------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| Résultat courant      | 101 880,7            |                         | 101 880,7            |
| Résultat exceptionnel | 108,1                |                         | 108,1                |
| Cice                  | 34,0                 |                         | 34,0                 |
| Participation         | 69,8                 |                         | 69,8                 |
| Résultat comptable    | 101 953,0            | 0,0                     | 101 953,00           |

#### Méthode employée :

Les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

## 6. Notes complémentaires

### 6.1. Engagements hors bilan

Engagements de retraite : 2 431 K€

Ligne de crédit accordées par Auchan holding, non utilisées au 31 décembre : 245 000K€

Le financement bancaire ainsi que le placement obligataire privé contractés par Ceetrus SA font l'objet de covenants fondés sur des ratios financiers. Ces contrats comprennent une clause d'exigibilité anticipée en cas de non-respect de ces ratios, à la date d'arrêté des comptes consolidés de Ceetrus SA, dont les principaux sont présentés ci-après:

- le ratio LTV (Loan to Value) : Endettement Financier Net / Juste Valeur de Patrimoine > 50%,
- le ratio ICR (Interest Coverage Ratio) : EBITDA / Coût de l'Endettement Financier > 2.

### 6.2. Fiscalité différée

| <i>Libellé (en milliers d'euros)</i>                          | <b>31/12/2018</b> |
|---|-------------------|
| <b>Bases d'accroissement de la dette future</b>               |                   |
| Provisions réglementées                                       |                   |
| Subventions d'investissement                                  |                   |
| Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M             |                   |
| Ecart de conversion Actif                                     |                   |
| Autres charges déduites d'avance                              |                   |
| Plus values à long terme en sursis d'imposition               |                   |
| <b>Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt</b> | <b>0,0</b>        |
| <b>Total passif d'impôt futur</b>                             | <b>0,0</b>        |
| <b>Bases d'allègement de la dette future d'impôt</b>          |                   |
| Participation   | 160,9             |
| Pertes potentielles sur contrat à long terme                  |                   |
| Provisions pour retraites et obligations similaires           |                   |
| Autres risques et charges provisionnés                        |                   |
| Charges à payer   |                   |
| Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M             |                   |
| Ecart de conversion Passif                                    |                   |
| Autres produits taxés d'avance                                |                   |
| Déficits reportables fiscalement                              |                   |
| <b>Total bases d'allègement de la dette future d'impôt</b>    | <b>160,9</b>      |
| <b>Total actif d'impôt futur (1)</b>                          | <b>55,4</b>       |
| <b>Situation nette</b>  | <b>-55,4</b>      |

|  |        |
|--|--------|
| <i>(1) Taux d'impôt :</i>                          | 34,43% |
| <i>Dont taux normal d'impôt sur les sociétés :</i> | 33,33% |
| <i>Contribution sociale sur l'impôt :</i>          | 3,30%  |

### 6.3. Société établissant des comptes consolidés

| Dénomination et siège social   |
|--|
| Auchan Holding SA<br>40, avenue de Flandre<br>59170 Croix<br>N° Siret : 47618062500479 |