

RCS : MEAUX  
Code greffe : 7701

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1984 B 00350  
Numéro SIREN : 327 985 230  
Nom ou dénomination : AERECO

Ce dépôt a été enregistré le 13/10/2022 sous le numéro de dépôt 13172



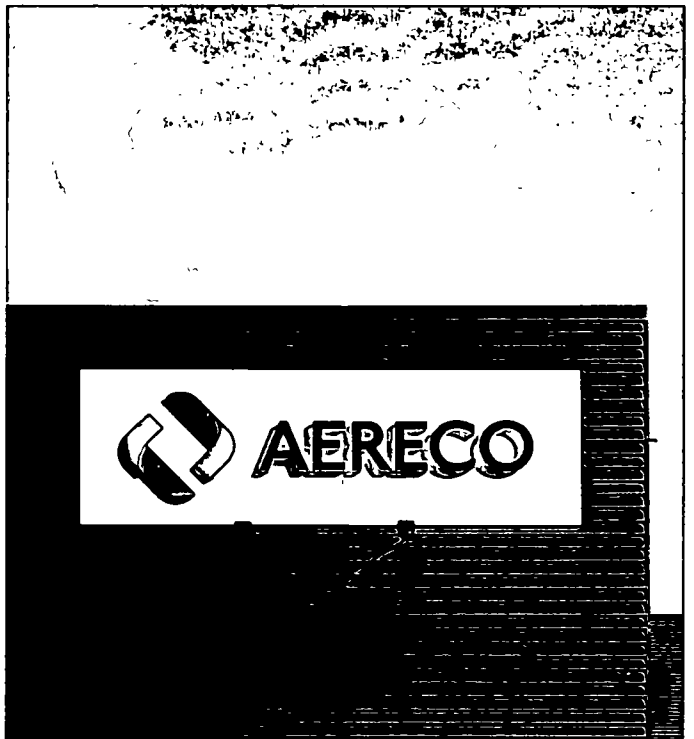
*Comptes certifiés au format  
Marc Tardivier*

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Marc Tardivier".

22 213172

**CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 20 AVRIL 2022  
ARRÊTANT LES COMPTES SOCIAUX ET LES COMPTES CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE 2021**

**COMPTES SOCIAUX 2021**



## - SOMMAIRE -

### **Rapport du Président au Conseil d'Administration**

Rapport d'activité social	2
Résultat des 5 derniers exercices	11

### **Etats financiers individuels**

Bilan Actif	13
Bilan Passif	14
Compte de résultat	15
Tableau de variation de flux de trésorerie	17

### **Annexe des comptes individuels**

Règles et méthodes comptables	19
-------------------------------	----

### **Information sur le bilan**

Etat de l'actif immobilisé	25
Etats des amortissements	26
Etat des provisions et dépréciations	27
Détail des provisions pour litiges	28
Détail des autres provisions pour dépréciation	29
Etat des échéances des créances et dettes	30
Produits à recevoir	31
Charges à payer	32
Composition du capital social	33
Variation des capitaux propres	34

### **Information sur le compte de résultat**

Ventilation du chiffre d'affaires	36
Charges et produits exceptionnels	37
Charges et produits sur exercices antérieurs	38
Honoraires des CAC	39

### **Engagements hors bilan**

Engagements financiers donnés et reçus	41
Engagements en matière de retraites, pensions et indemnités assimilées	42

### **Autres informations**

Répartition de l'impôt sur les bénéfices	44
Situation fiscale différée et latente	45
Effectif moyen	46
Rémunération des dirigeants	47
Tête de groupe consolidante	48
Liste des filiales et des participations	49
Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice	50

### **Etats de gestion**

Bilan synthétique	52
Compte de résultat comparatif	53
Soldes intermédiaires de gestion comparatif	54
Capacité d'autofinancement	55

### **Détail des comptes**

Détail des comptes - Actif	57
Détail des comptes - Passif	63
Détail des comptes - Charges	66
Détail des comptes - Produits	73

**Texte des résolutions proposées**

Texte des résolutions proposées à l'Assemblée	77
---	----

# Rapport du Président au Conseil d'Administration

Bien que la Covid ait encore marqué 2021 ses effets ont été beaucoup plus légers qu'en 2020.

Ce sont plutôt les conséquences indirectes de cette pandémie qui resteront dans les mémoires : l'approvisionnement des matières premières, de composants électroniques ou mécaniques est devenu le point central de préoccupation.

Des hausses importantes et soudaines sur l'acier, le plastique, le carton, l'électronique, le transport, ..., se sont conjuguées à des décalages de disponibilité de plusieurs semaines.

Nous avons réussi à éviter les ruptures de livraison chez nos clients et avons pu leur répercuter une partie de la hausse à partir du mois d'août.

Le retour à la normale ne se fera probablement pas en 2022, des difficultés durables sont annoncées par la plupart de nos fournisseurs.

### ➤ **Chiffre d'affaires et résultats**

Le chiffre d'affaires 2021 s'élève à 32 446 K€, en augmentation de 5,08 % par rapport à 2020 (30 878 K€).

Les stocks de produits finis ont connu une très forte augmentation cette année (917 K€) et nous avons dû constater une dépréciation d'un montant de 24 K€.

Cette forte progression des stocks de produits finis s'explique par trois facteurs :

- Le décalage en janvier 2022 de ventes initialement prévues sur la fin de l'année.
- L'augmentation du coût de production, dû à la hausse des coûts des composants
- L'augmentation des frais indirects incorporés dans le coût des stocks (dotations machines et frais généraux)

Les produits d'exploitation augmentent donc plus que le chiffre d'affaires : 33 754 K€ contre 31 586 K€ en 2020 (+6,86 %).

Les charges d'exploitation après dotations aux amortissements ont également augmenté : elles s'élèvent à 29 754 K€ contre 27 919 K€ en 2020, soit une augmentation de 6,57 %.

Le résultat d'exploitation est en hausse de 9,11 % : 4 000 K€ contre 3 666 K€ en 2020. Le ratio résultat d'exploitation sur produits d'exploitation est stable : 11,85 % contre 11,6 % en 2020.

Les produits financiers s'élèvent cette année à 6 682 K€ contre 2 606 K€ en 2020.

Cette très forte évolution est expliquée par l'augmentation des dividendes versés par nos filiales : 6 065 K€ contre 2 398 K€ en 2020.

Les charges financières sont en baisse, 1 042 K€ contre 1 679 K€ en 2020.

Deux nouvelles provisions ont malgré tout dû être comptabilisées :

- Provision pour la dépréciation des titres Elichens : 165 K€
- Provision pour la dépréciation de la réserve indisponible AVAB : 493 K€

Nous vous précisons que ces provisions ne sont pas déductibles du résultat fiscal.

Le résultat financier est de 5 640 K€ contre 927 K€ en 2020, soit une augmentation de 508,26 %.

Le résultat courant avant impôts connaît également une forte augmentation (109,85 %) à 9 640 K€ contre 4 594 K€ en 2020, représentant 28,56 % des produits d'exploitation (14,5 % en 2020).

Après calcul des éléments exceptionnels ainsi que de la participation des salariés et de l'impôt société, il ressort un résultat net de 7 923 K€ contre 3 875 K€ en 2020 soit une progression de 104,4 %. Le résultat net représente 23,47 % des produits d'exploitation contre 12,3 % en 2020.

### ➤ Impact de la COVID 19 sur l'activité de l'exercice

La COVID 19 n'a pas eu d'impact directe sur l'activité d'AERECO en 2021, l'entreprise n'ayant pas eu à subir de fermeture, et n'ayant qu'un recours limité au dispositif de chômage partiel (indemnisation à hauteur de 32 K€).

Des impacts indirects ont toutefois été constatés sur les formations, le niveau important de télétravail et quelques difficultés en Irlande et Suède qui ont pu ralentir nos ventes vers ces pays.

L'entreprise n'a pas eu recours au Prêt Garanti par l'Etat (P.G.E.), ni à aucune autre mesure d'urgence gouvernementale.

### ➤ Investissements, produits

Année	Fonds propres	Disponibilités et obligations *	Emprunts
2016	53 334	39 992	3 318
2017	58 035	42 918	3 133
2018	64 083	46 073	3 582
2019	66 838	46 121	1 649
2020	52 208	34 931	2 949
2021	40 130	33 064	5 727

\* nettes de provisions pour dépréciation

Malgré la distribution exceptionnelle de réserves du mois de décembre, l'entreprise conserve des fonds propres importants et des réserves de trésorerie significatives.

Le ratio Emprunts / Disponibilités et obligations s'élève à 17,32%.

Le ratio Emprunts/ Fonds propres est de 14,27%.

Deux nouveaux emprunts ont été souscrits :

- Emprunt Société Générale souscrit au mois de janvier d'un montant de 2 M€ pour le financement des investissements 2021, au taux de 0.25% l'an et remboursable sur 3 ans.
- Emprunt CIC souscrit au mois de décembre d'un montant de 3 M€ pour le financement des investissements 2022, au taux de 0.3% l'an et remboursable sur 3 ans

### ➤ Nouveaux produits en 2021

Un directeur Recherche Innovation Développement a été embauché en avril 2021. Plusieurs produits sont en phase de vente aujourd'hui : ETH, BXC avec une nouvelle face avant, BXC encastrée, entretoise acoustique EAR haute performance, nouveaux capteurs, AirQ<sup>2</sup>.

D'autres produits ont pris un peu de retard mais devraient être commercialisés cette année : BXC encastrée face plane, BXC encastrée filtrée, filtration ETH, nouveaux V4A, VAM, VBP.

Enfin plusieurs produits sont en phase de test : MiniHub, Smart Ventilation, VB4, BXC CO2-HR-Présence.

Les nouveaux produits incorporant des cartes électroniques ou des ventilateurs sont soumis à des tensions extrêmes sur leur disponibilité : nous devons envisager à chaque fois plusieurs sources (et donc plusieurs designs).

Plus de 20 produits sont dans le pipeline pour Aereco France, plus de 40 pour le groupe.

### ➤ Frais de recherche et développement

Au cours de l'exercice 2021, les frais de recherche et développement comptabilisés en charges s'élèvent à 3 331 K€, contre 3 491 K€ en 2020.

### ➤ Activité des filiales

Les activités de fabrication ont réalisé un chiffre d'affaires de 30 907 K€, dégageant un bénéfice de 2 453 K€ (31 524 K€ et 2 685 K€ en 2020).

Les activités de distribution ont généré un chiffre d'affaires de 36 845 K€, dégageant un bénéfice de 4 309 K€ (33 461 K€ et 3 799 K€ en 2020).

La filiale AERECO VENTILATIE située en Roumaine a été liquidée au mois de décembre 2021.

## ➤ Social

Le nombre de salariés à fin décembre était de 164, hors bureau de représentation (171 personnes en effectif moyen sur l'année, selon le calcul pris pour la liasse fiscale, plus 15 personnes au Bureau de représentation de Russie).

La progression des salaires (hors direction) 2020/2021 a été de 1,56 % à effectif égal.

Les dépenses de formation 2021 sont encore inférieures à celles de 2020 : 152 K€ contre 191 K€ en 2020, soit une baisse de près de 20%.

Malgré tout, les dépenses en formation d'AERECO demeurent supérieures au minimum obligatoire (1% de la masse salariale) et représentent 2,31 % de cette dernière.

Les formations liées au plan ont concerné 98 ouvriers, 8 employés, 49 techniciens ou agents de maîtrise et 115 cadres (169 hommes et 111 femmes) pour un total de 3246 heures (plusieurs participations possibles).

L'augmentation du résultat d'exploitation a entraîné une hausse de la prime d'intéressement passant à 400 K€ en 2021 contre 350 K€ pour 2020.

La participation a également augmenté : 280 K€ pour 2021 contre 195 K€ l'année précédente.

Il n'y a pas eu de versement de prime PEPA au cours l'exercice 2021.

L'abondement 2020 réellement versé au Perco en 2021 a atteint 208 K€ (contre 197 K€ versé en 2020).

Une provision de 210 K€ a été constatée dans les comptes au titre de l'abondement 2021 qui sera versé au cours de l'exercice 2022.

Le Comité Social et Economique (CSE) a reçu une subvention de 127 K€ contre 101 K€ en 2020.

Les tickets restaurant ont représenté 103 K€ contre 107 K€ en 2020,.

Un forfait social s'ajoute à la participation et à l'abondement versé au Perco.

## ➤ Capital détenu par les salariés

La part du capital détenu par les salariés s'élève à 7,48 %.

➤ **Filiales et participations : pourcentage de contrôle**

**Filiales**

AERECO GmbH (Allemagne)	100 %
AERECO Wentylacja (Pologne)	100 %
AERECO Legtechnika (Hongrie)	99 %
AERECO Ltd (Irlande)	100 %
ZLT (Allemagne)	100 %
AERECO Ventilation AB (Suède)	100 %

**Participations**

S.C.I. du MARRONNIER (77 Collégien)	10 %
ACTHYS S.A.S. (69 Saint-Priest)	35%

➤ **Prévisions 2022**

Les budgets ont été préparés en septembre-octobre, un peu plus tôt que les années précédentes.

Les informations disponibles à cette date ne prenaient pas en compte certaines évolutions du marché ni bien sûr la guerre en Ukraine.

La stagnation du marché polonais était peu visible, le renforcement des difficultés d'approvisionnement n'était qu'une hypothèse parmi d'autres, de même que les hausses actuelles sur tous les approvisionnements.

Dans ces conditions le budget retenu donnait un chiffre d'affaires de 39,2 M€, pour un résultat d'exploitation de 5,7 M€ et un résultat après impôts de 8,9 M€.

Le chiffre d'affaires à fin mars est en progression de 16% par rapport à l'exercice 2021, soit 2,6% en avance sur le chiffre prévu au budget.

L'évolution des coûts d'achat est extrêmement volatile, à la hausse, et concerne tous les secteurs : plastique, métal, silicone, électronique, carton, énergie et même papiers, palettes, ...

Nous devons nous approvisionner chez des brokers pour palier l'indisponibilité de certains composants électroniques en constatant des surcoûts de 2 000 à 3 000 % !

Dans ces conditions nous avons dû passer une nouvelle hausse à nos clients en avril, sans pour autant exclure des situations de rupture dans les prochains mois.

Un reforecast devra être fait en mai pour ajuster les éléments de chiffre d'affaires et de coût des approvisionnements.

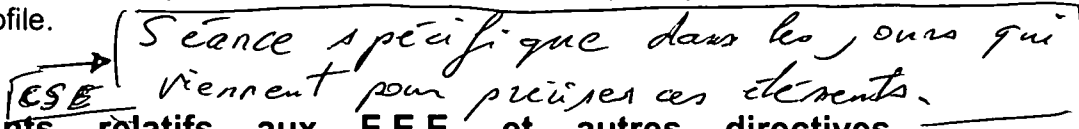
La « Renovation wave » initiée par L'Europe et déclinée dans tous les pays devait déjà booster le marché de la ventilation efficace, la guerre en Ukraine et ce qu'elle révèle de notre dépendance aux énergies fossiles et de notre faiblesse vis-à-vis de pays potentiellement hostiles va encore renforcer les mesures d'amélioration thermique des bâtiments et la vitesse de leur mise en place.

La ventilation est un élément clé de la réussite de ces rénovations et cela est bien compris par tous les acteurs.

Nos produits sont parfaitement adaptés à ce marché avec un rapport coût/efficacité exceptionnel et une mise en œuvre facile.

Des éléments complémentaires, ventilateurs plus efficaces et moins chers, pompes à chaleur sur l'air extrait, gamme étendue de doubles flux ou passerelles IOT en particulier, sont à sécuriser rapidement afin de tirer tout le parti possible de la « vague » qui se profile.





➤ **Engagements relatifs aux E.E.E. et autres directives**  
 (Equipements Electriques et Electroniques)

Les équipements électriques et électroniques (EEE) et les déchets d'équipements électriques et électroniques (DEEE) sont réglementés sur le plan européen par deux directives dont l'objectif est d'une part, de limiter l'utilisation de substances dangereuses dans les EEE et, d'autre part, de favoriser la réutilisation, le recyclage et les autres formes de valorisation des DEEE afin de réduire la quantité de déchets à éliminer :

- Directive 2002/95/CE du 27 janvier 2003 (ROHS) qui vise à supprimer certaines substances dangereuses dans les équipements électriques et électroniques, cette directive a été modifiée une première fois en 2011.
- Directive 2002/96/CE du 27 janvier 2003 (DEEE) qui vise à gérer les déchets d'équipements électriques et électroniques.

En ce qui concerne la ROHS : Le 15 novembre 2017, la Commission Européenne a publié la Directive (UE) 2017/2102 modifiant la directive 2011/65/UE relative à la limitation de l'utilisation de certaines substances dangereuses dans les Équipements Électriques et Électroniques (EEE).

La directive RoHS 1 interdisait déjà l'utilisation de six substances à hauteur de 0.1% de concentration. À cette liste de substances déjà interdites, RoHS 2 vient ajouter quatre nouvelles substances avec une limite de concentration de 0.1%. Il s'agit de :

- Bis(2-ethylhexyl) phthalate (DEHP)
- Butyl benzyl phthalate (BBP)
- Dibutyl phthalate (DBP)
- Diisobutyl phthalate (DIBP)

Les pièces ou produits que nous utilisons ne contiennent pas ces substances, tous les produits fabriqués sont conformes à la directive ROHS. Les modifications apportées récemment à la directive ROHS ne nous concernent pas.

Nous avons eu confirmation par le ministère de l'écologie que nous n'avons pas de démarche à faire directement pour la directive DEEE, même si certains de nos produits sont inclus dans le champ de cette directive (nous ne mettons aucun produit concerné sous notre marque sur le marché français).

Nous ne sommes pas importateurs direct de produits provenant de l'extérieur de la CEE (selon les critères retenus), nous avons par contre demandé à tous nos fournisseurs d'attester de leur conformité vis à vis de la directive REACH afin de nous mettre en règle par rapport à celle-ci.

Les ventilateurs concernés par le règlement Ecodesign 1253-1254 sont inscrits dans la base EPREL avec les renseignements obligatoires.

## ➤ Evénements significatifs survenus depuis la clôture d'exercice

### Guerre en Ukraine

La guerre en Ukraine déclenchée le 24 février 2022 aura des impacts sur l'activité d'Aereco en Russie.

Au lendemain de ce déclenchement nous avons décidé de transférer 337 K€ au bureau de Moscou pour lui permettre de faire face aux coûts, essentiellement salariaux, de fonctionnement jusqu'en septembre.

Le chiffre d'affaires 2021 avec la zone CEI s'est élevé à 1 050 K€, le budget 2022 était de 1 130 K€.

Les coûts du BR étaient budgétés à 552 K€ pour 2022, dont 415 K€ de frais fixes, ces coûts devraient baisser compte tenu de la baisse du Rouble.

La situation est assez confuse vis-à-vis de la liste des interdictions applicables ou non à nos produits, de la possibilité d'être payé par nos clients, de les livrer, ...

Le cours du Rouble lui-même est très volatil d'un jour à l'autre ce qui rend très difficile toute prévision de ventes, à fortiori de résultat.

A la date du conseil d'administration nous avons décidé de rester en Russie. Cette décision pourra être modifiée en cours d'année selon l'évolution de la guerre et de ses conséquences, en particulier des interdictions liées aux sanctions internationales.

### Levée de fonds ELICHENS

Une nouvelle levée de fonds a été réalisée en mars 2022, pour 9 M€ sur la base d'une valorisation d'actions nouvelles bien supérieure à la valeur des titres dans nos livres.

→ Nous allons reprendre la provision de 165 K€

## ➤ Autres informations financières

### Charges fiscalement non déductibles

Nous vous informons que le montant de ces charges s'élève à 1 902 K€ représentant essentiellement les dotations financières aux provisions concernant les engagements auprès de la filiale suédoise Aereco Ventilation AB, la provision pour dépréciation des titres de participation Elichens, l'abandon de créance sur compte courant suite à la liquidation de la filiale roumaine VENTILATIE, l'impôt société, la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S), la participation versée aux salariés, la taxe annuelle sur les locaux à usage de bureaux, les amortissements non déductibles sur le

Actuellement  
le rouble  
vaut (+)  
qu'à la  
m date  
en 2021  
---

véhicule de société ainsi que la quote-part non déductible des dépenses affectées au Volontariat International en Entreprise (VIE).

### Dépenses somptuaires

Nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne comportent aucune charge personnelle ou somptuaire.

### Mise en conformité avec la loi dite NRE n°2001-420 du 15 mai 2001

Conformément à l'article L.225-102-1, l'ensemble des rémunérations versées aux mandataires au cours de l'exercice, se sont élevées à 502 K€..

Monsieur Laurent GERRER dispose d'un véhicule de fonction donnant lieu à un avantage en nature.

### Rappel des distributions réalisées au cours des 3 derniers exercices

Pour satisfaire aux dispositions de l'article 243 du Code Général des Impôts, les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois précédents exercices, ont été les suivantes :

<u>Exercice</u>	<u>Dividende</u>	(en euros et par part)
2020	1,75	éligible à l'abattement de 40 %
2019	175,00	éligible à l'abattement de 40 %
2018	200,00	éligible à l'abattement de 40 %

### Tableaux présentant les informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et clients

Article D. 441 I. - 1° du Code de commerce : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu												Article D. 441 I. - 2° du Code de commerce : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu																																															
0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total																																																
<b>(A) Tranche de retard de paiement</b>																																																											
Nombres de factures concernées						22						36																																															
Montant total des factures concernées HT						38 303						3 839						1 598						43 740						409						27 469						73 302						101 180											
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice HT						0,22%						0,02%						0,00%						0,01%						0,25%																													
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice HT																								0,00%						0,08%						0,23%						0,31%																	
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>																																																											
Nombre de factures exclues																																																											
Montant total des factures exclues HT																																																											
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)</b>																																																											
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement						Fournisseurs France : - Paiement à 30 jours fin de mois ou 30 jours date facture - Paiement à la commande (sauf cas particuliers)						Client France : Paiement à 30 jours ou 45 jours fin de mois Client hors UE : Paiement à la commande																																															

**➤ Rapport sur le gouvernement d'entreprise**

Liste des mandats et fonctions exercés dans toute société appartenant ou non au groupe durant l'exercice par chaque mandataire social :

	<b>Pierre JARDINIER</b>	<b>Marc JARDINIER</b>	<b>Laurent JARDINIER</b>	<b>Laurent GERRER</b>
<b>AERECO S.A.</b>	Administrateur	Président du Conseil d'administration	Administrateur Directeur Général Délégué	Administrateur Directeur Général
<b>S.C.I. du Marronnier</b>		Gérant		
<b>ACTHYS S.A.S.</b>		Administrateur	Administrateur	
<b>AERECO Ltd</b>			Administrateur	Administrateur
<b>AERECO GmbH</b>			Gérant	Gérant
<b>AERECO Legtechnika ZLT GmbH</b>		Gérant	Gérant	Gérant
<b>AERECO Ventilation AB AERECO Wentylacja</b>			Administrateur	Administrateur Président du Directoire

Collégien, le 4 avril 2022

**Marc JARDINIER**

Président du Conseil d'Administration

Date d'arrêté	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Durée de l'exercice (mois)	12	12	12	12	12
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	400 000	320 000	400 000	400 000	400 000
Nombre d'actions					
- ordinaires	2 000 000	16 000	20 000	20 000	20 000
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	32 446 274	30 878 336	32 930 113	32 796 777	31 790 478
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	10 429 150	7 242 546	8 927 129	7 396 498	10 855 564
Impôts sur les bénéfices	552 348	488 982	555 568	1 745 738	1 238 985
Participation des salariés	279 853	195 419	294 196	260 226	289 865
Dot. Amortissements et provisions	1 674 221	2 682 632	1 295 418	-3 697 018	1 598 353
Résultat net	7 922 728	3 875 513	6 781 948	9 087 551	7 728 361
Résultat distribué	20 000 000	3 500 000	3 500 000	4 000 000	3 000 000
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	4,8	409,88	403,87	269,53	466,34
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	3,96	242,22 0	339,1	454,38	386,42
Dividende attribué	10	0	175	200	150
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés	171	173	160	149	152
Masse salariale	6 627 993	6 077 786	6 014 611	5 309 520	5 223 007
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	3 805 883	3 476 868	3 645 303	3 579 589	3 571 199

# Etats financiers individuels

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 521 134	1 076 919	444 215	740 619
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 200		1 200	
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions	245 565	59 798	185 767	195 900
Installations techniques, matériel, outillage	19 857 494	17 266 424	2 591 071	2 117 744
Autres immobilisations corporelles	3 178 981	2 046 096	1 132 885	1 152 828
Immobilisations en cours	808 588		808 588	1 685 878
Avances et acomptes				21 321
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	3 845 650	5 136	3 840 514	3 840 514
Créances rattachées à des participations	3 857 485	1 740 175	2 117 310	1 733 599
Autres titres immobilisés	5 175 569	280 371	4 895 198	5 367 815
Prêts	2 416		2 416	4 423
Autres immobilisations financières	174 264		174 264	176 293
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>38 668 346</b>	<b>22 474 918</b>	<b>16 193 428</b>	<b>17 036 933</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements	3 376 590	121 989	3 254 600	3 249 889
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	2 863 815	24 054	2 839 761	1 934 714
Marchandises	25 143	3 005	22 138	35 732
Avances et acomptes versés sur commandes	32 945		32 945	22 327
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	2 599 126	1 043	2 598 083	4 261 152
Autres créances	1 119 668	180 000	939 668	2 309 678
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : )	99 961	63 795	36 165	116 442
Disponibilités	29 381 685		29 381 685	30 831 665
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	281 190		281 190	277 309
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>39 780 123</b>	<b>393 886</b>	<b>39 386 236</b>	<b>43 038 908</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>78 448 469</b>	<b>22 868 805</b>	<b>55 579 664</b>	<b>60 075 841</b>

+ 905K€

- 18 de ch. h  
M. de 935  
W. de 430  
L. de 619

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Capital social ou individuel ( dont versé : 400 000 )	400 000	320 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )		
Réserve légale	40 000	40 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )	31 767 860	47 972 347
Report à nouveau		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>7 922 728</b>	<b>3 875 513</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>40 130 588</b>	<b>52 207 860</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	248 264	278 076
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS</b>	<b>248 264</b>	<b>278 076</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 726 697	2 948 871
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs )		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	35 822	38 065
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 304 895	2 251 546
Dettes fiscales et sociales	7 039 693	2 172 768
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	74 711	155 158
Autres dettes	18 995	23 496
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>15 200 813</b>	<b>7 589 905</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>55 579 664</b>	<b>60 075 841</b>

+ 2+31€

dont 7 sur ←  
 des trib. réserve

Rubriques	France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises	281 225	645 855	927 080	736 005
Production vendue de biens	18 449 894	12 739 854	31 189 749	29 983 057
Production vendue de services	201 237	128 208	329 445	159 274
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>18 932 356</b>	<b>13 513 918</b>	<b>32 446 274</b>	<b>30 878 336</b>
Production stockée			917 499	-28 619
Production immobilisée			166 148	302 610
Subventions d'exploitation			107 094	38 557
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			115 696	394 986
Autres produits			1 422	36
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>33 754 133</b>	<b>31 585 906</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			619 548	510 579
Variation de stock (marchandises)			10 589	-19 136
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			10 188 630	9 202 473
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-72 896	-98 066
Autres achats et charges externes			6 267 749	6 467 866
Impôts, taxes et versements assimilés			664 774	841 542
Salaires et traitements			6 627 993	6 077 786
Charges sociales			3 805 883	3 476 868
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		<i>in idem</i>	1 461 423	1 396 290
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			127 290	46 295
Dotations aux provisions				
Autres charges			53 422	17 063
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>29 754 405</b>	<b>27 919 560</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>3 999 728</b>	<b>3 666 345</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations			6 084 427	2 418 571
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			8 654	19 286
Autres intérêts et produits assimilés			82 037	138 525
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			504 547	29 165
Différences positives de change			446	614
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 849	
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>6 681 960</b>	<b>2 606 161</b>
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			697 851	1 669 970
Intérêts et charges assimilées			342 954	8 545
Différences négatives de change			1 259	425
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>1 042 065</b>	<b>1 678 940</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>5 639 895</b>	<b>927 221</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>9 639 623</b>	<b>4 593 566</b>

<b>Rubriques</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 905	57 411
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 275 660	3 126 616
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		5 772
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>1 277 565</b>	<b>3 189 799</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	27 779	6 242
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 134 481	3 217 209
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>2 162 259</b>	<b>3 223 451</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-884 694</b>	<b>-33 652</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	279 853	195 419
Impôts sur les bénéfices	552 348	488 982
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>41 713 657</b>	<b>37 381 865</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>33 790 930</b>	<b>33 506 352</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>7 922 728</b>	<b>3 875 513</b>

	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Résultat net total	7 922 728	3 875 514
Elimination des amortissements et provisions	1 624 915	2 708 537
Elimination de la variation des impôts différés		
Elimination des plus ou moins values de cession	160 541	90 594
Elimination des changements de méthode passés en résultat		
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>9 708 184</b>	<b>6 674 645</b>
Dividendes reçus des stés mises en équivalence		
Incidence de la variation du BFR <i>4,7 Dividende 1/2 Alben 775 1/2 d'act. 1/4 Wert 430 1/4 Lfd 680</i>	7 435 525	2 770 865
<b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>	<b>17 143 709</b>	<b>9 445 510</b>
Total des investissements <i>pour placement + 15 meil + capital Arab</i>	-3 346 351	-3 699 404
Total des cessions <i>100% pour dot 600 meil</i>	1 874 868	3 563 296
Incidence des variations de périmètre		
Variation nette des placements	-99 967	-99 967
<b>Flux net de trésor. provenant des (affectés aux) invest.</b>	<b>-1 371 516</b>	<b>-236 075</b>
Dividendes versés	-20 000 000	-18 420 000
Augmentations (réductions) de capital		-80 000
Subventions d'investissement		
Emissions d'emprunt	5 000 106	3 000 000
Remboursements d'emprunt	-2 222 281	-1 700 143
Cession (acq.) d'actions propres		
Variation nette des concours bancaires		
<b>Flux net de trésor. provenant du (affecté au) fin.</b>	<b>-17 222 175</b>	<b>-17 200 143</b>
Incidence des variations de cours de devises		
Incidence des changements dans les principes retenus		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1 449 892</b>	<b>-7 990 708</b>
Trésorerie d'ouverture	30 831 666	38 822 374
Trésorerie de clôture	29 381 685	30 831 666
<b>Variation de trésorerie (bouclage)</b>	<b>-1 449 981</b>	<b>-7 990 708</b>

dont financier

+ 45%

produit stable + 917

# Annexe des comptes individuels

En application du Code de Commerce - art. 9, 11 et 7, 21, 24.

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 mis à jour par le règlement de l'ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016.

Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect du principe de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- Indépendance des exercices,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euros.

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

Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après :

### ➤ **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur valeur historique.

Il n'existe pas de frais de recherche et développement activés en immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles concernent des logiciels et les redevances pour brevets dues pour l'exercice.

Les amortissements comptables pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire :

Logiciels : 1 à 5 ans

Redevances pour brevets : 1 an

## ➤ **Immobilisations corporelles**

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

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes dégressif et linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

Constructions	de 20 à 25 ans
Installations générales	de 10 à 25 ans
Agencements et aménagements	de 5 à 15 ans
Matériels et outillages industriels, installations techniques	de 5 à 20 ans
Matériel de bureau et informatique	de 3 à 10 ans
Mobilier de bureau	de 5 à 10 ans

## ➤ **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition hors frais accessoires.

Les frais d'acquisition des titres de participation ne sont pas activés. Ils font l'objet d'un retraitement extra comptable pour le calcul de l'impôt sur les sociétés.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

Une provision pour dépréciation des titres de participation est comptabilisée, le cas échéant, si la valeur nette comptable au bilan est supérieure à la valeur d'utilité déterminée au regard de la situation patrimoniale de la société et de ses perspectives économiques futures.

Les créances rattachées à des participations sont dépréciées, le cas échéant, sur la base de leur analyse au cas par cas de leur probabilité de non-recouvrement, une fois que les titres correspondants sont dépréciés en totalité.

## ➤ **Valeurs mobilières de placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

➤ **Stocks**

Les stocks sont évalués suivant la méthode "prix moyen pondéré". La valeur brute des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks, égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et la valeur de réalisation à la clôture, est comptabilisée, si la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute.

➤ **Créances**

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

➤ **Opérations en devises**

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaletur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

➤ **Provisions réglementées**

Il s'agit de nos amortissements dérogatoires sur immobilisations corporelles et incorporelles.

➤ **Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont évaluées conformément au règlement CRC 2000-06 relatif aux passifs.

➤ **Indemnités de fin de carrière**

La société n'applique pas la méthode préférentielle de comptabilisation des engagements de retraite et assimilés, préconisée par le Règl. 99-02. Le montant des engagements de fin de carrière est donc indiqué au titre des engagements hors bilan.

La méthode retenue est la méthode rétrospective des unités de crédit projetées. Elle retient comme base de salaire le salaire de fin de carrière et les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée. Cette méthode est désignée par la norme comptable IAS n°19 révisée (norme européenne).

Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (Projected Benefit Obligation). La P.B.O. représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turn over et de survie.

La formule de l'engagement passé peut se décomposer en quatre termes principaux de la manière suivante :

**Engagement passé= Droits acquis par le salarié**  
**x probabilité qu'a l'entreprise de verser ces droits**  
**x actualisation**  
**x coefficient de charges patronales (éventuellement)**

Calcul des droits acquis par le salarié :

**Droits acquis = nombre de mois acquis à l'ancienneté finale**  
**x salaire mensuel estimé en fin de carrière**  
**x pourcentage acquis actuel**

Probabilité de verser les droits = probabilité de rester en vie x probabilité de rester dans l'entreprise

Calcul de l'actualisation =  $(1 + \text{taux\_d'actualisation})^{-\text{Horizon}}$  où l'horizon est le temps restant pour atteindre l'âge de la retraite.

Coefficient de charges Patronales dans l'hypothèse d'un départ à la retraite à l'initiative du salarié.

Le montant des engagements de retraite est calculé sur la base de la législation actuelle, mais avec une date de départ volontaire progressif de 60 à 67 ans.

Les indemnités de fin de carrière ont été calculées d'après les éléments suivants :

- Taux d'actualisation : Taux IBOXX de 0,98%
- Taux de progression des salaires : 2%

- Table de mortalité : INSEE 2021
- Taux de turn-over : 6,11%

➤ **Engagements relatifs aux E.E.E.**

Les directives 2002/95/CE (RoHS), qui vise à supprimer certaines substances dangereuses et 2002/96/CE (DEEE), qui vise à gérer les déchets d'équipements électriques et électroniques, ont été transposées en droit national le 20 juillet 2005.

Nous n'avons provisionné aucune somme pour les substances dangereuses puisque tous nos produits fabriqués sont conformes à la Directive RoHS ou rentrent pas dans le champ d'application de la DEEE.

➤ **Définition des opérations exceptionnelles**

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non-récurrence, ne peuvent pas être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la société.

# Information sur le bilan

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT</b>			
<b>AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	1 698 100		15 838
Terrains			
	<b>Dont composants</b>		
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui	245 565		
Const. Install. générales, agenc., aménag.			
Install. techniques, matériel et outillage ind.	18 702 963		1 419 453
Installations générales, agenc., aménag.	1 908 590		142 960
Matériel de transport	9 907		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 109 274		34 137
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	1 685 878		337 239
Avances et acomptes	21 321		
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>23 683 497</b>		<b>1 933 788</b>
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	6 875 718		1 468 206
Autres titres immobilisés	5 479 315		996 700
Prêts et autres immobilisations financières	180 715		3 439
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>12 535 748</b>		<b>2 468 344</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>37 917 345</b>		<b>4 417 970</b>

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT</b>				
<b>AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES</b>		191 605	1 522 334	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui			245 565	
Constructions, installations générales, agenc.				
Installations techn., matériel et outillages ind.		264 921	19 857 494	
Installations générales, agencements divers			2 051 549	
Matériel de transport			9 907	
Matériel de bureau, informatique, mobilier		25 886	1 117 525	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	1 130 746	83 784	808 588	
Avances et acomptes		21 321		
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 130 746</b>	<b>395 912</b>	<b>24 090 628</b>	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations		640 789	7 703 135	
Autres titres immobilisés		1 300 445	5 175 569	
Prêts et autres immobilisations financières		7 474	176 681	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		<b>1 948 708</b>	<b>13 055 385</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 130 746</b>	<b>2 536 224</b>	<b>38 668 346</b>	

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Frais d'établissements et développement				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	957 481	311 044	191 606	1 076 919
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>957 481</b>	<b>311 044</b>	<b>191 606</b>	<b>1 076 919</b>
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui	49 665	10 133		59 798
Constructions installations générales, agenc., aménag.				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	16 585 219	943 532	262 328	17 266 424
Installations générales, agenc. et aménag. divers	1 006 260	116 450		1 122 710
Matériel de transport	9 907			9 907
Matériel de bureau et informatique, mobilier	858 776	80 264	25 560	913 479
Emballages récupérables, divers				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>18 509 826</b>	<b>1 150 379</b>	<b>287 888</b>	<b>19 372 317</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>19 467 307</b>	<b>1 461 423</b>	<b>479 494</b>	<b>20 449 236</b>

**VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES**

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
Frais établis.							
Fonds Cial							
Autres. INC.							

**INCORPOREL.**

Terrains  
 Construct.  
 - sol propre  
 - sol autrui  
 - installations  
 Install. Tech.  
 Install. Gén.  
 Mat. Transp.  
 Mat bureau  
 Embal récup.

**CORPOREL.**

Acquis. titre

**TOTAL**
**Charges réparties sur plusieurs exercices**

Frais d'émission d'emprunts à étaler  
 Primes de remboursement des obligations

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>				
Provisions pour litiges	278 076		29 812	248 264
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
<b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>				
	<b>278 076</b>		<b>29 812</b>	<b>248 264</b>
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation	54 636		49 500	5 136
Dépréciations autres immobilis. financières	1 358 469	691 676	29 600	2 020 546
Dépréciations stocks et en cours	65 407	127 290	43 648	149 048
Dépréciations comptes clients	35 378		34 335	1 043
Autres dépréciations	663 068	6 175	425 447	243 795
<b>DEPRECIATIONS</b>				
	<b>2 176 958</b>	<b>825 140</b>	<b>582 530</b>	<b>2 419 568</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>				
	<b>2 455 034</b>	<b>825 140</b>	<b>612 343</b>	<b>2 667 832</b>

Dotations et reprises d'exploitation	127 290	107 796
Dotations et reprises financières	697 851	504 547
Dotations et reprises exceptionnelles		

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice

Libellé	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS Dotations	DIMINUTIONS Reprises	Montant à la fin de l'exercice
PROV. LITIGE PRODUITS	278 076		29 812	248 264
	278 076		29 812	248 264

Libellé	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS Dotations	DIMINUTIONS Reprises	Montant à la fin de l'exercice
PROV. DEPR. CPTES COURANTS FILIALES	579 580		399 580	180 000
PROV. DEPR. ACTIONS COTEES	83 487	6 175	25 866	63 796
	<b>663 067</b>	<b>6 175</b>	<b>425 446</b>	<b>243 796</b>

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations	3 857 485	885 881	2 971 604
Prêts	2 416	2 416	
Autres immobilisations financières	174 264	4 200	170 064
Clients douteux ou litigieux	1 043	1	1 042
Autres créances clients	2 598 083	2 598 083	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	510	500	10
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	15 744	15 744	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	435 288	435 288	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	336 564	336 564	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	292 322	112 322	180 000
Débiteurs divers	39 241	39 241	
Charges constatées d'avance	281 190	212 583	68 607
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 034 150</b>	<b>4 642 823</b>	<b>3 391 327</b>

Montant des prêts accordés en cours d'exercice	
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	2 373
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	5 726 697	2 665 800	3 060 897	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 304 895	2 304 895		
Personnel et comptes rattachés	1 421 503	1 421 503		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	801 738	801 738		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	4 816 453	4 816 453		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	74 711	74 711		
Groupe et associés				
Autres dettes	18 995	18 995		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>15 164 991</b>	<b>12 104 094</b>	<b>3 060 897</b>	

Emprunts souscrits en cours d'exercice	5 000 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 222 281
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart
<b>PRODUITS A RECEVOIR</b>				
<b>AUTRES IMMOBILISAT. FINANCIERES</b>				
276820	INTERETS COURUS S/TITRES IMMOB	3 869,18	4 314,45	-445,27
276840	INTERETS COURUS S/PRETS	1 142,93	875,81	267,12
<b>TOTAL AUTRES IMMOBILISAT. FINANCIERES</b>		<b>5 012,11</b>	<b>5 190,26</b>	<b>-178,15</b>
<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>				
418000	CLIENTS PRODUITS NON FACTURES	45 132,38	34 827,79	10 304,59
<b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>		<b>45 132,38</b>	<b>34 827,79</b>	<b>10 304,59</b>
<b>AUTRES CREANCES</b>				
409800	FOURN AVOIRS A RECEVOIR	39 240,61	4 462,76	34 777,85
438700	ORG SOCIAUX I.J. A RECEVOIR	-2 677,94	-2 117,81	-560,13
448700	ETAT:PRODUITS A RECEVOIR		112 928,36	-112 928,36
<b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>		<b>36 562,67</b>	<b>115 273,31</b>	<b>-78 710,64</b>
<b>TOTAL PRODUITS A RECEVOIR</b>		<b>86 707,16</b>	<b>155 291,36</b>	<b>-68 584,20</b>

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart
<b>CHARGES A PAYER</b>				
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>				
168800	INTERETS COURUS S/EMPRUNTS BAN	106,22		106,22
	<b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>	<b>106,22</b>		<b>106,22</b>
<b>DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH</b>				
408100	FOURN FACT NON PARVENUES	256 830,15	271 337,56	-14 507,41
	<b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH</b>	<b>256 830,15</b>	<b>271 337,56</b>	<b>-14 507,41</b>
<b>AUTRES DETTES</b>				
468600	DIVERS CHARGES A PAYER	18 695,28	23 496,00	-4 800,72
	<b>TOTAL AUTRES DETTES</b>	<b>18 695,28</b>	<b>23 496,00</b>	<b>-4 800,72</b>
<b>DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>				
428200	PERSONNEL - DETTES PROV CP	477 776,34	521 234,07	-43 457,73
428300	PERSONNEL - PRIMES A PAYER	38 600,00	38 600,00	
428400	PARTICIPATION S/RESULTAT	279 852,79	195 419,02	84 433,77
428600	PERSONNEL - INTERESST A PAYER	399 959,16	349 951,80	50 007,36
428610	PERSONNEL - ABONDT A PAYER	210 000,00	175 000,00	35 000,00
428624	L.JARDINIER - CHARGES A PAYER	-10,10	-10,10	
428671	M BAFFIE-CHARGES A PAYER		0,19	-0,19
428674	O VITER - CHARGES A PAY	138,68		138,68
428675	C.POROSLAY - CHARGES A PAYER	1 515,77	1 845,68	-329,91
428677	J.BONHOMME-CHARGES A PAYER	95,41	1 314,22	-1 218,81
428680	L.GERRER - CHARGES A PAYER	45,36		45,36
428699	PERSONNEL DMERS - CH.A PAYER	326,98	-300,00	626,98
438200	CH.SOCIALES S/CONGES A PAYER	204 580,39	222 255,39	-17 675,00
438600	ORG SOCIAUX CHARGE PAYER	33 600,00	28 000,00	5 600,00
438610	CH.SOCIALES S/PRIMES A PAYER	14 995,26	15 590,54	-595,28
438620	APPRENTISSAGE-CHARGES A PAYER	2 403,41	1 417,36	986,05
438630	FORMATION PROFESSIONNELLE-CH	3 953,37	3 510,76	442,61
438640	EFFORT CONSTRUCTION-CHARGES	29 615,58	26 730,25	2 885,33
448200	CH.FISCALES S/CONGES A PAYER	23 528,20	25 599,44	-2 071,24
448600	ETAT:CHARGES A PAYER	49 066,21	21 528,40	27 537,81
448610	CH.FISCALES S/PRIMES A PAYER	1 791,04	1 690,68	100,36
	<b>TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>	<b>1 771 833,85</b>	<b>1 629 377,70</b>	<b>142 456,15</b>
<b>TOTAL CHARGES A PAYER</b>		<b>2 047 465,50</b>	<b>1 924 211,26</b>	<b>123 254,24</b>

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	2 000 000	400 000		0,2
Actions amorties				
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				
Actions préférentielles				
Parts sociales				
Certificats d'investissements				

<b>Situation à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>Solde</b>
--	--------------

Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs	52 207 860
Distributions sur résultats antérieurs	3 500 000
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs	48 707 860

<b>Variations en cours d'exercice</b>	<b>En moins</b>	<b>En plus</b>
---------------------------------------	-----------------	----------------

Variations du capital		80 000
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves	16 580 000	
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		
Résultat de l'exercice		7 922 728

---

<b>SOLDE</b>	<b>8 577 272</b>
--------------	------------------

<b>Situation à la clôture de l'exercice</b>	<b>Solde</b>
---	--------------

Capitaux propres avant répartition	40 130 588
------------------------------------	------------

# Information sur le compte de résultat

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/12/2021	Total 31/12/2020	%
MATERIEL DE VENTILATION	18 449 894	12 739 854	31 189 748	30 043 056	3,82 %
NEGOCE	281 225	645 855	927 080	736 004	25,96 %
PRESTATIONS DE SERVICE	201 237	128 208	329 445	159 275	106,84 %
<b>TOTAL</b>	<b>18 932 356</b>	<b>13 513 917</b>	<b>32 446 273</b>	<b>30 938 335</b>	<b>4,87 %</b>

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
--------------------	---------	----------------------

VNC des immos financières cédées	1 307 300	675600
VNC des immos corporelles mises au rebut	86 703	675200
Dons	402	671300
Autres charges exceptionnelles	27 376	671800
Honoraires exceptionnels sur études stratégiques	740 478	678800

<b>TOTAL</b>	<b>2 162 259</b>
--------------	------------------

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
---------------------	---------	----------------------

Produits de cession des immos financières cédées	1 275 660	775600
Dégrèvement CET	1 905	771700

<b>TOTAL</b>	<b>1 277 565</b>
--------------	------------------

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
--------------------	---------	----------------------

Maintenance site internet	1 152	615670
Honoraires du cabinet comptable allemand	1 243	622601
Maintenance bâtiment	1 000	615680

<b>TOTAL</b>	<b>3 395</b>	
--------------	--------------	--

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
---------------------	---------	----------------------

<b>TOTAL</b>		
--------------	--	--

	Montant total	Nom des commissaires aux comptes	Honoraires facturés au titre du contrôle légal	Services autres que la certification des comptes
Honoraires CAC 1	64 117	ERNST & YOUNG	64 117	
Honoraires CAC 2	15 498	AUREALYS	15 498	
<b>Total Honoraires des CAC</b>	<b>79 615</b>		<b>79 615</b>	<b>0</b>

# Engagements hors bilan

**Engagements donnés**Nantissement des parts détenues dans la SCI du MARRONNIER

Dans le cadre du contrat de crédit-bail signé par la SCI du MARRONNIER, les parts détenues par Aereco dans la SCI sont nanties en garantie du paiement de toutes ses charges et obligations.

Garantie de paiement sur un contrat de leasing finançant le véhicule de la filiale Aereco Ventilation AB

La société Aereco SA a souscrit auprès de sa banque une garantie de paiement, d'un montant global de 303 335 SEK, concernant un contrat de leasing finançant un véhicule de la filiale Aereco Ventilation AB.

Caution bancaire

Pas de caution bancaire en cours.

**Engagements reçus**

Aucun

Engagements	Dirigeants	Autres	Provisions
Pensions et indemnités assimilées			
Compléments de retraite pour personnel en activité			
Compléments de retraite pour personnel à la retraite			
Indemnités de départ à la retraite et autres pour personnel en activité		797 535	
<b>TOTAL</b>		<b>797 535</b>	

# Autres informations

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	9 639 623	628 245	9 011 378
Résultat exceptionnel à court terme	-884 694	-57 658	-827 036
Résultat exceptionnel à long terme			
Participation des salariés	-279 853	-18 239	-261 614
Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs			
<b>RESULTAT COMPTABLE</b>	<b>8 475 076</b>	<b>552 348</b>	<b>7 922 728</b>

Rubriques	Montant
-----------	---------

**IMPOT DU SUR :**

- Provisions réglementaires :
  - Provisions pour hausse de prix
  - Provisions pour fluctuation des cours
  - Provisions pour investissements
  - Amortissements dérogatoires
- Subventions d'investissement

---

**TOTAL ACCROISSEMENTS**

---

**IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :**

Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :

- Congés payés
- Participation des salariés 69 963
- Autres 5 378

A déduire ultérieurement :

- Provisions pour propre assureur
- Autres

---

**TOTAL ALLEGEMENTS 75 341**

---

<b>SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE</b>	<b>-75 341</b>
---	----------------

**IMPOT DU SUR :**

Plus-values différées

**CREDIT A IMPUTER SUR :**

- Déficits reportables
- Moins-values à long terme

<b>SITUATION FISCALE LATENTE NETTE</b>
--

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Cadres	60	
Agents de maîtrise, techniciens	23	
Employés	8	
Ouvriers	81	
<p>Ne sont pas compris dans ces effectifs, les 15 salariés du bureau de représentation en Russie.</p>		
<b>TOTAL</b>		<b>172</b>

Rubriques	Total dirigeants	Organes		
		Administration	Direction	Surveillance
Engagements financiers				
Engagements de retraite				
Avances et crédits alloués				
Rémunérations allouées	501 732	264 934		236 798

**Conditions de prêts consentis au cours de l'exercice :**

**Remboursements opérés pendant l'exercice :**

La société AERECO SA fait partie du périmètre de consolidation du Groupe AERECO. Les états financiers consolidés sont établis par la société mère AERECO SA, immatriculée au RCS de Meaux n° 327 985 230 dont le siège social est situé au 62 rue de Lamirault, Collégien, 77615 MARNE LA VALLEE CEDEX 3.

	<i>Capital</i>	<i>Quote-part</i>	<i>Val. brute Titres</i>	<i>Prêts et avances</i>	<i>Chiffre d'affaires</i>
	<i>Aut. Capitaux Propres (y compris résultat N)</i>	<i>Dividendes</i>	<i>Val. nette Titres</i>	<i>Créances clients</i>	<i>Résultat net</i>
		<i>Aut. pdts financiers</i>	<i>Réserves indisponibles.</i>		
			<i>Réserves indisponibles nettes</i>		
<b><u>FILIALES (plus de 50%)</u></b>					
AERECO GMBH (en euros) Allemagne - Francfort	536 856 € 7 081 133 €	100,00% 4 800 000 €	547 595 € 547 595 €		31 126 135 € 4 153 745 €
AERECO VENTILATION AB (en SEK) Suède - Malmö 1 SEK= 0,097558 €	50 000 SEK (17 768 810) SEK	100,00% 3 293 €	5 136 € 1 740 175 €	180 000 € 62 243 €	2 048 263 SEK (5 093 057 SEK)
AERECO WENTYLACJA (en PLN) Pologne - Varsovie 1 PLN= 0,217538 €	350 000 PLN 36 385 299 PLN	100,00% 965 570 € 591 €	80 035 € 80 035 €	356 641 €	95 979 735 PLN 7 621 817 PLN
AERECO LEGTECHNIKA (en HUF) Hongrie - Budapest 100 HUF= 0,002709 €	12 000 000 HUF 560 287 133 HUF	99,17% 79 102 €	46 385 € 46 385 € 7 622 €	172 047 €	839 091 897 HUF 105 294 101 HUF
AERECO LTD (en euros) Irlande - Cork	10 000 € 865 870 €	100,00% 10 072 €	10 000 € 10 000 €	1 073 898 € 269 764 €	3 176 271 € 363 750 €
ZLT GMBH (en euros) Allemagne - Chemnitz	300 000 € 3 622 999 €	100,00% 200 000 € 11 243 €	2 650 000 € 2 650 000 €	1 148 111 € 4 712 €	9 877 119 € 783 590 €
<b><u>PARTICIPATIONS (10 à 50%)</u></b>					
SCI DU MARRONNIER (en euros) 77090 COLLEGIEN	15 000 € 637 102 €	10,00% 20 000 €	1 500 € 1 500 €		2 024 945 € 309 121 €
ACTHYS S.A.S. (en euros) 69800 SAINT-PRIEST	1 442 000 € 797 681 €	35,02%	505 000 € 505 000 €	298 272 €	5 258 089 € 129 149 €

### Guerre en Ukraine

La guerre en Ukraine déclenchée le 24 février 2022 aura des impacts sur l'activité d'Aereco en Russie.

Au lendemain de ce déclenchement nous avons décidé de transférer 337 K€ au bureau de Moscou pour lui permettre de faire face aux coûts, essentiellement salariaux, de fonctionnement jusqu'en septembre.

Le chiffre d'affaires 2021 avec la zone CEI s'est élevé à 1 050 K€, le budget 2022 était de 1 130 K€.

Les coûts du BR étaient budgétés à 552 K€ pour 2022, dont 415 K€ de frais fixes, ces coûts devraient baisser compte tenu de la baisse du Rouble.

La situation est assez confuse vis-à-vis de la liste des interdictions applicables ou non à nos produits, de la possibilité d'être payé par nos clients, de les livrer, ...

Le cours du Rouble lui-même est très volatil d'un jour à l'autre ce qui rend très difficile toute prévision de ventes, à fortiori de résultat.

A la date du conseil d'administration nous avons décidé de rester en Russie. Cette décision pourra être modifiée en cours d'année selon l'évolution de la guerre et de ses conséquences, en particulier des interdictions liées aux sanctions internationales.

### Levée de fonds ELICHENS

Une nouvelle levée de fonds a été réalisée en mars 2022, pour 9 M€ sur la base d'une valorisation d'actions nouvelles bien supérieure à la valeur des titres dans nos livres.

# Etats de gestion

<b>Actif</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>%</b>
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles	445 415	0,80	740 619	1,23
Immobilisations corporelles	4 718 310	8,49	5 173 671	8,61
Immobilisations financières	11 029 703	19,85	11 122 643	18,52
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>16 193 428</b>	<b>29,14</b>	<b>17 036 933</b>	<b>28,36</b>
Stocks	6 116 499	11,01	5 220 335	8,69
Créances	3 566 416	6,42	6 589 974	10,97
Disponibilités	29 417 850	52,93	30 948 107	51,52
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>39 100 765</b>	<b>70,36</b>	<b>42 758 416</b>	<b>71,18</b>
Comptes de régularisation actif	281 190	0,51	277 309	0,46
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>55 575 384</b>	<b>100,00</b>	<b>60 072 657</b>	<b>100,00</b>
<b>Passif</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>%</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>40 130 588</b>	<b>72,21</b>	<b>52 207 860</b>	<b>86,91</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>248 264</b>	<b>0,45</b>	<b>278 076</b>	<b>0,46</b>
Emprunts et dettes financières	5 726 697	10,30	2 948 871	4,91
Autres dettes	9 469 836	17,04	4 637 850	7,72
<b>DETTES</b>	<b>15 196 533</b>	<b>27,34</b>	<b>7 586 721</b>	<b>12,63</b>
Comptes de régularisation passif				
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>55 575 384</b>	<b>100,00</b>	<b>60 072 657</b>	<b>100,00</b>



Rubriques	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Ventes de marchandises	927 080	736 005	25,96
Production vendue de biens	31 189 749	29 983 057	4,02
Production vendue de services	329 445	159 274	106,84
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>32 446 274</b>	<b>30 878 336</b>	<b>5,08</b>
Production stockée, immobilisée	1 083 647	273 991	295,50
Subventions d'exploitation	107 094	38 557	177,75
Reprises sur dépréciations, provisions, transferts de charges	115 696	394 986	-70,71
Autres produits	1 422	36	3 887,35
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>33 754 133</b>	<b>31 585 906</b>	<b>6,86</b>
Achats de marchandises	619 548	510 579	21,34
Variation de stock de marchandises	10 589	-19 136	-155,34
Achats de matières premières, autres approvisionnements	10 188 630	9 202 473	10,72
Variation de stock matières premières	-72 896	-98 066	-25,67
Autres achats et charges externes	6 267 749	6 467 866	-3,09
Impôts, taxes et versements assimilés	664 774	841 542	-21,01
Salaires, traitements, charges sociales	10 433 876	9 554 654	9,20
Dotations aux amortissements et dépréciations	1 588 713	1 442 585	10,13
Dotations aux provisions pour risques et charges			
Autres charges	53 422	17 063	213,09
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>29 754 405</b>	<b>27 919 560</b>	<b>6,57</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 999 728</b>	<b>3 666 345</b>	<b>9,09</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
Produits financiers de participations	6 093 080	2 437 857	149,94
Autres intérêts et produits assimilés	82 037	138 525	-40,78
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	504 547	29 165	1 629,97
Différences positives de change	446	614	-27,29
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 849		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>6 681 960</b>	<b>2 606 161</b>	<b>156,39</b>
Dotations financières aux amortis., dépréciations et provisions	697 851	1 669 970	-58,21
Intérêts et charges assimilées	342 954	8 545	3 913,57
Différences négatives de change	1 259	425	196,03
Charges sur cessions de valeurs mobilières de placement			
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>1 042 065</b>	<b>1 678 940</b>	<b>-37,93</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>5 639 895</b>	<b>927 221</b>	<b>508,26</b>
Produits exceptionnels	1 277 565	3 184 026	-59,88
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		5 772	-100,00
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>1 277 565</b>	<b>3 189 799</b>	<b>-59,95</b>
Charges exceptionnelles	2 162 259	3 223 451	-32,92
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>2 162 259</b>	<b>3 223 451</b>	<b>-32,92</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-884 694</b>	<b>-33 652</b>	<b>2 528,92</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	279 853	195 419	43,21
Impôts sur les bénéfices	552 348	488 982	12,96
<b>RESULTAT [Bénéfice ou Perte]</b>	<b>7 922 728</b>	<b>3 875 513</b>	<b>104,43</b>

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020	%
Ventes de marchandises	927 080	736 005	25,96
- Coût d'achat des marchandises	630 138	491 442	28,22
<b>MARGE COMMERCIALE</b>	<b>296 943</b>	<b>244 562</b>	<b>21,42</b>
Production vendue	31 519 194	30 142 331	4,57
+ Production stockée	917 499		
- Destockage de production		28 619	-100,00
+ Production immobilisée	166 148	302 610	-45,10
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>32 602 841</b>	<b>30 416 322</b>	<b>7,19</b>
<b>PRODUCTION + VENTES</b>	<b>33 529 921</b>	<b>31 152 327</b>	<b>7,63</b>
- Coût d'achat des marchandises	630 138	491 442	28,22
- Consommation provenance tiers	16 383 483	15 572 273	5,21
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>16 516 300</b>	<b>15 088 612</b>	<b>9,46</b>
+ Subventions d'exploitation	107 094	38 557	177,75
- Impôts et taxes	664 774	841 542	-21,01
- Charges de personnel	10 433 876	9 554 654	9,20
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 524 744</b>	<b>4 730 972</b>	<b>16,78</b>
+ Reprises, transfert charges	115 696	394 986	-70,71
+ Autres produits	1 422	36	3 887,35
- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 588 713	1 442 585	10,13
- Autres charges	53 422	17 063	213,09
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 999 728</b>	<b>3 666 345</b>	<b>9,09</b>
+ Quote part opérations en commun			
+ Produits financiers	6 681 960	2 606 161	156,39
- Quote part opérations en commun			
- Charges financières	1 042 065	1 678 940	-37,93
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>9 639 623</b>	<b>4 593 566</b>	<b>109,85</b>
Produits exceptionnels	1 277 565	3 189 799	-59,95
- Charges exceptionnelles	2 162 259	3 223 451	-32,92
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-884 694</b>	<b>-33 652</b>	<b>2 528,92</b>
- Participation des salariés	279 853	195 419	43,21
- Impôt sur les bénéfices	552 348	488 982	12,96
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>7 922 728</b>	<b>3 875 513</b>	<b>104,43</b>
Produits cessions éléments actif	1 275 660	3 126 616	-59,20
- Valeur comptable éléments cédés	1 394 003	3 217 209	-56,67
<b>PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS</b>	<b>-118 343</b>	<b>-90 594</b>	<b>30,63</b>

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020	Variation
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 524 744</b>	<b>4 730 972</b>	<b>16,78</b>
+ Transferts de charges d'exploitation	7 900		
+ Autres produits d'exploitation	1 422	36	3 887,35
- Autres charges d'exploitation	53 422	17 063	213,09
+ Quote-part de résultat sur opérations faites en commun			
+ Produits financiers	6 681 960	2 606 161	156,39
- Reprises sur dépréciations et provisions financières	504 547	29 165	1 629,97
- Charges financières	1 042 065	1 678 940	-37,93
+ Dot. aux amortis., dépréciations et provisions financières	697 851	1 669 970	-58,21
+ Produits exceptionnels	1 277 565	3 189 799	-59,95
- Produits des cessions d'éléments actif	1 275 660	3 126 616	-59,20
- Subventions d'investissement rapportées au résultat			
- Reprises sur dépréciations et provisions exceptionnelles		5 772	-100,00
- Charges exceptionnelles	2 162 259	3 223 451	-32,92
+ Valeur comptable des immobilisations cédées	1 394 003	3 217 209	-56,67
+ Dot. aux amortis., dépréciations et provisions exceptionnelles			
- Participation des salariés	279 853	195 419	43,21
- Impôts sur les bénéfices	552 348	488 982	12,96
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>9 715 292</b>	<b>6 648 738</b>	<b>46,12</b>
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>7 922 728</b>	<b>3 875 513</b>	<b>104,43</b>
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	2 286 564	3 112 555	-26,54
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	612 343	429 923	42,43
- Résultat sur cession des éléments actif	-118 343	-90 594	30,63
- Subventions d'investissement rapportées au résultat			
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>9 715 292</b>	<b>6 648 738</b>	<b>46,12</b>

# Détail des comptes

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
<b>CONCESSIONS, BREVETS, AUT DROITS</b>					
205010	LICENCES LOGICIELS	844 073	835 434	8 638	1,03 %
205110	LICENCE BREVET VBP	61 688	104 080	-42 392	-40,73 %
205120	LICENCE BREVET CONDUIT FROID E	387 554	522 227	-134 673	-25,79 %
205140	LICENCE BREVET VOLET REGLAGE A	28 615	32 924	-4 309	-13,09 %
205150	LICENCE BREVET BOUCHE GAZ	19 637	23 482	-3 845	-16,37 %
205160	LICENCE BREVET MODULE DETECT*	2 506	8 893	-6 387	-71,82 %
205500	SITE INTERNET	177 061	171 061	6 000	3,51 %
280501	AMORT.LICENCES LOGICIELS	-769 582	-697 305	-72 277	10,37 %
280511	AMORT LICENCE BREVET VBP	-42 543	-42 392	-151	0,36 %
280512	AMORT LICENCE BREVET CONDIT FRO	-129 185	-134 673	5 488	-4,08 %
280514	AMORT LICENCE BREVET VOLET	-3 716	-4 310	594	-13,78 %
280515	AMORT LICENCE BREVT BOUCHE GAZ	-4 463	-3 844	-619	16,09 %
280516	AMORT LICENCE BREVET MOD DETEC	-1 790	-6 387	4 597	-71,97 %
280550	AMORT SITE INTERNET	-125 640	-68 570	-57 070	83,23 %
<b>TOTAL CONCESSIONS, BREVETS, AUT DROITS</b>		<b>444 215</b>	<b>740 619</b>	<b>-296 404</b>	<b>-40,02 %</b>
<b>AUTRES IMMOBILIS. INCORPORELLES</b>					
232000	IMMOB INCORPORELLES EN COURS	1 200		1 200	n.a
<b>TOTAL AUTRES IMMOBILIS. INCORPORELLES</b>		<b>1 200</b>		<b>1 200</b>	<b>n.a.</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>445 415</b>	<b>740 619</b>	<b>-295 204</b>	<b>-39,86 %</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					
<b>CONSTRUCTIONS</b>					
214100	CONST* SOL AUTRUI (STRUCTURE)	231 669	231 669		.
214500	CONST* SOL AUTRUI (COMPOSANTS)	13 895	13 895		.
281410	AMORT CONSTR SOL AUTRUI STRUCT	-55 867	-46 389	-9 478	20,43 %
281450	AMORT CONSTR SOL AUTRUI COMPOS	-3 931	-3 276	-655	19,99 %
<b>TOTAL CONSTRUCTIONS</b>		<b>185 767</b>	<b>195 900</b>	<b>-10 133</b>	<b>-5,17 %</b>
<b>INSTALLATIONS,MATERIEL,OUTILLAGE</b>					
215400	MATERIEL INDUSTRIEL	258 625	243 225	15 400	6,33 %
215410	MATERIEL ELECTRONIQUE	9 964	9 964		.
215420	MATERIEL PRODUCT INTERNE	480 563	430 838	49 725	11,54 %
215430	MATERIEL D'ENTRETIEN BATIMENT	2 446	2 446		.
215440	MATERIEL PRODUCT TUNNEL	15 775	15 775		.
215450	MATERIEL PRODUCT CONDIT AIR	324 412	324 412		.
215460	MATERIEL DE MANUTENTION	766 295	767 444	-1 149	-0,15 %
215470	MATERIEL DE STOCKAGE	173 664	171 047	2 617	1,53 %
215480	MATERIEL DE MECANIQUE	219 158	218 521	637	0,29 %
215490	MATERIEL DE CONTROLE	506 249	488 600	17 648	3,61 %
215510	OUTILLAGE PRODUCT.EXTERNE	8 446 354	8 037 641	408 713	5,08 %
215520	OUTILLAGE PRODUCT.INTERNE	4 084 515	3 505 655	578 860	16,51 %
215530	OUTILLAGE PRODUCT.FAISCEAUX	1 490 929	1 490 929		.
215540	OUTILLAGE CONNEXE PROD EXT	6 961	6 961		.
215550	OUTILLAGE RECHERCHE	8 990	8 990		.
215590	OUTILLAGE INDUST.CONTROLE	1 568 597	1 486 517	82 080	5,52 %

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
215710	AGENCTS SALLES CLIM PRODUCTION	820 092	820 092	.	.
215730	AGENCTS SALLES CLIM ESSAIS	335 026	335 026	.	.
215740	AGENCTS SALLES CLIM CONTR FABR	134 557	134 557	.	.
215750	AGENCTS SALLES ACOUSTIQUES	103 945	103 945	.	.
215760	AGENCTS SALLES RECHERCHE	76 143	76 143	.	.
215770	AGENCTS ATELIER PROTOTYPAGE	24 235	24 235	.	.
281540	AMORT MATERIEL INDUSTRIEL	-156 835	-130 863	-25 972	19,85 %
281541	AMORT MATERIEL ELECTRONIQUE	-9 085	-8 357	-728	8,71 %
281542	AMORT MATERIEL PRODUCTION	-405 141	-383 733	-21 408	5,58 %
281543	AMORT MATERIEL ENTRETIEN	-2 358	-2 252	-106	4,71 %
281544	AMORT MAT PRODUCT TUNNEL	-15 775	-15 775	.	.
281545	AMORT MAT PROD.CONDIT AIR	-218 019	-199 823	-18 196	9,11 %
281546	AMORT MATER. MANUTENTION	-666 030	-649 108	-16 922	2,61 %
281547	AMORT MATERIEL STOCKAGE	-147 968	-135 599	-12 369	9,12 %
281548	AMORT MATERIEL MECANIQUE	-178 330	-166 321	-12 009	7,22 %
281549	AMORT MATERIEL CONTROLE	-425 357	-388 226	-37 131	9,56 %
281551	AMORT OUT PRODUC EXTERNE	-7 965 023	-7 933 136	-31 887	0,40 %
281552	AMORT OUT PRODUC INTERNE	-3 419 003	-3 154 848	-264 155	8,37 %
281553	AMORT OUT PRODUC FAISCEAU	-1 398 008	-1 359 912	-38 096	2,80 %
281554	AMORT OUT CONNEXE PROD EXT	-6 961	-6 961	.	.
281555	AMORT OUT RECHERCHE	-3 658	-787	-2 871	364,97 %
281559	AMORT OUT INDUST CONTROLE	-1 365 152	-1 263 860	-101 292	8,01 %
281571	AMORT AGENCTS USINE	-523 993	-473 124	-50 869	10,75 %
281573	AMORT AGTS SALLES CLIM ESSAI	-176 493	-151 291	-25 202	16,66 %
281574	AMORT AGTS SALLES CLIM C.FABR	-92 444	-85 591	-6 853	8,01 %
281575	AMORT AGTS SALLES ACOUSTIQUES	-42 687	-35 572	-7 115	20,00 %
281576	AMORT AGTS SALLES RECHERCHE	-39 134	-33 261	-5 873	17,66 %
281577	AMORT AGTS ATELIER PROTOTYPAGE	-8 969	-6 819	-2 150	31,53 %
<b>TOTAL INSTALLATIONS,MATERIEL,OUTILLAGE</b>		<b>2 591 071</b>	<b>2 117 744</b>	<b>473 327</b>	<b>22,35 %</b>
<b>AUTRES IMMOBILISAT. CORPORELLES</b>					
218110	AMENAGT POSTES TRAVAIL	345 521	335 353	10 169	3,03 %
218120	AMENAGT LOCAUX SOCIAUX	72 672	72 672	.	.
218140	AGENCTS ATELIER PRODUCTION	158 053	49 577	108 477	218,81 %
218150	INST. GENERALES D'USINE	1 119 579	1 095 264	24 314	2,22 %
218160	AMENAGT ATELIER MECANIQUE	17 836	17 836	.	.
218170	AMENAGT DES BUREAUX	232 595	232 595	.	.
218175	BR AMENAGT DES BUREAUX	4 067	4 067	.	.
218180	AMENAGT BUREAUX TECHNIQUE	37 725	37 725	.	.
218190	ENVIRONNEMENT EXTERIEUR	63 503	63 503	.	.
218200	MATERIEL DE TRANSPORT	9 907	9 907	.	.
218310	MATERIEL DE BUREAU	62 655	62 655	.	.
218315	BR MATERIEL DE BUREAU	235	235	.	.
218320	MATERIEL INFORMATIQUE	501 529	502 493	-964	-0,19 %
218325	BR MATERIEL INFORMATIQUE	5 898	5 898	.	.
218330	MATERIEL SON VIDEO PHOTO	52 045	48 875	3 171	6,49 %
218340	MATERIEL CHSCT	2 844	2 844	.	.
218400	MOBILIER	484 092	478 048	6 044	1,26 %

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
218405	BR MOBILIER	2 375	2 375	.	.
218410	MOBILIER D'EXPOSITION	5 852	5 852	.	.
281811	AMORT AMENAG POSTES TRAVAIL	-325 182	-319 456	-5 726	1,79 %
281812	AMORT AMENAG LOC SOCIAUX	-63 193	-60 011	-3 182	5,30 %
281814	AMORT AGENCT ATELIER PROD	-39 307	-31 668	-7 639	24,12 %
281815	AMORT INST GLE USINE	-504 467	-421 914	-82 553	19,57 %
281816	AMORT AMENAG ATELIER MECA	-11 877	-11 064	-813	7,35 %
281817	AMORT AMENAG DES BUREAUX	-112 762	-104 279	-8 483	8,13 %
281818	AMORT AGENCTS BUREAU TECH	-30 089	-28 185	-1 904	6,76 %
281819	AMORT ENVIRONNEMENT EXTER	-35 834	-29 684	-6 150	20,72 %
281820	AMORT MATERIEL TRANSPORT	-9 907	-9 907	.	.
281831	AMORT MATERIEL BUREAU	-56 005	-52 443	-3 562	6,79 %
281832	AMORT MATERIEL INFORMATIQ	-431 471	-420 377	-11 094	2,64 %
281833	AMORT MATERIEL SON VIDEO	-37 285	-32 819	-4 466	13,61 %
281834	AMORT MATERIEL CHSCT	-2 048	-1 757	-291	16,56 %
281840	AMORT DU MOBILIER	-382 496	-347 790	-34 706	9,98 %
281841	AMORT DU MOBILIER D'EXPO	-4 175	-3 590	-585	16,30 %
<b>TOTAL AUTRES IMMOBILISAT. CORPORELLES</b>		<b>1 132 885</b>	<b>1 152 828</b>	<b>-19 943</b>	<b>-1,73 %</b>
<b>IMMOBILISATIONS EN COURS</b>					
231500	IMMOB CORPORELLES EN COURS	808 588	1 685 878	-877 290	-52,04 %
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS EN COURS</b>		<b>808 588</b>	<b>1 685 878</b>	<b>-877 290</b>	<b>-52,04 %</b>
<b>ACOMPTES SUR IMMOB. CORPORELLES</b>					
238500	ACPTES S/CDES IMMOB CORPOR.		21 321	-21 321	-100,00 %
<b>TOTAL ACOMPTES SUR IMMOB. CORPORELLES</b>			<b>21 321</b>	<b>-21 321</b>	<b>-100,00 %</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>4 718 310</b>	<b>5 173 671</b>	<b>-455 361</b>	<b>-8,80 %</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					
<b>TITRES DE PARTICIPATIONS</b>					
261100	TITRES ZLT	2 650 000	2 650 000	.	.
261120	TITRES SCI MARRONNIER	1 500	1 500	.	.
261300	TITRES AERECO GMBH	547 595	547 595	.	.
261400	TITRES AERECO LEGTECHNIKA KR	46 385	46 385	.	.
261500	TITRES AERECO LTD	10 000	10 000	.	.
261600	TITRES AERECO WENTYLACJA S.P.	80 035	80 035	.	.
261800	TITRES AER. VENTILATIE SRL		49 500	-49 500	-100,00 %
261900	TITRES ACTHYS SAS	505 000	505 000	.	.
261910	TITRES AER. VENTILATION AB	5 136	5 136	.	.
296180	PROV.DEPR.TITRES VENTILATIE		-49 500	49 500	-100,00 %
296190	PROV.DEPR.TITRES AVAB	-5 136	-5 136	.	.
<b>TOTAL TITRES DE PARTICIPATIONS</b>		<b>3 840 514</b>	<b>3 840 514</b>	.	.
<b>CREANCES SUR PARTICIPATIONS</b>					
267410	RESERVE INDISPO. LEGTECHNIKA	7 622	7 622	.	.
267420	RESERVE INDISPO. AVAB	1 740 175	1 246 969	493 206	39,55 %
267617	PRET ZLT	768 156	1 050 976	-282 820	-26,91 %
267618	PRET AERECO LTD	542 685	675 000	-132 315	-19,60 %
267619	PRET 450K AERECO LTD	418 891		418 891	n.a.

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
267621	PRET 525K ZLT	379 955		379 955	n.a.
296710	PROV.DEPR.RESERVE AVAB	-1 740 175	-1 246 969	-493 206	39,55 %
<b>TOTAL CREANCES SUR PARTICIPATIONS</b>		<b>2 117 310</b>	<b>1 733 599</b>	<b>383 711</b>	<b>22,13 %</b>
<b>AUTRES TITRES IMMOBILISES</b>					
271100	TITRES ELICHENS SAS	496 683	496 683	.	.
271800	TITRES SWITCHEE LTD	878 317	878 317	.	.
272100	OBLIGATIONS	3 796 700	4 100 000	-303 300	-7,40 %
276820	INTERETS COURUS S/TITRES IMMOB	3 869	4 314	-445	-10,32 %
297110	PROV DEPR TITRES ELICHENS	-165 561		-165 561	n.a.
297200	PROV DEPREC OBLIGATIONS	-114 810	-111 500	-3 310	2,97 %
<b>TOTAL AUTRES TITRES IMMOBILISES</b>		<b>4 895 198</b>	<b>5 367 815</b>	<b>-472 616</b>	<b>-8,80 %</b>
<b>PRETS</b>					
274300	PRETS AU PERSONNEL	1 273	3 547	-2 274	-64,10 %
276840	INTERETS COURUS S/PRETS	1 143	876	267	30,50 %
<b>TOTAL PRETS</b>		<b>2 416</b>	<b>4 423</b>	<b>-2 007</b>	<b>-45,37 %</b>
<b>AUTRES IMMOBILISAT. FINANCIERES</b>					
275000	DEPOTS CAUTION.VERSES	4 200	9 400	-5 200	-55,32 %
275005	BR - DEPOTS CAUTION.VERSES	526	526	.	.
275100	DEPOTS SCI MARRONNIER	169 538	166 367	3 172	1,91 %
<b>TOTAL AUTRES IMMOBILISAT. FINANCIERES</b>		<b>174 264</b>	<b>176 293</b>	<b>-2 028</b>	<b>-1,15 %</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		<b>11 029 703</b>	<b>11 122 643</b>	<b>-92 940</b>	<b>-0,84 %</b>
<b>STOCKS</b>					
<b>MATIERES PREMIERES APPROVISIONNNTS</b>					
321000	STOCK MAT. CONSOMMABLES	3 108 684	3 051 384	57 300	1,88 %
322300	STOCK FOURN. MECA	211 673	202 462	9 211	4,55 %
322400	STOCK FOURN. PRODUCTION	25 391	20 408	4 982	24,41 %
322600	STOCK PIECES DE SECURITE	30 842	29 440	1 402	4,76 %
392000	PROV.DEPREC.STOCK.CONSOMM	-64 296	-32 046	-32 250	100,64 %
392300	PROV DEPREC STOCK FOURN MECA	-57 693	-21 759	-35 934	165,15 %
<b>TOTAL MATIERES PREMIERES APPROVISIONNNTS</b>		<b>3 254 600</b>	<b>3 249 889</b>	<b>4 711</b>	<b>0,14 %</b>
<b>PRODUITS INTERM. ET FINIS</b>					
355100	STOCK PRODUITS FINIS	2 863 815	1 946 316	917 499	47,14 %
395500	PROV DEPREC STOCK PRODTS FINIS	-24 054	-11 602	-12 452	107,32 %
<b>TOTAL PRODUITS INTERM. ET FINIS</b>		<b>2 839 761</b>	<b>1 934 714</b>	<b>905 047</b>	<b>46,78 %</b>
<b>MARCHANDISES</b>					
371000	STOCK MARCHANDISES	25 143	35 732	-10 589	-29,63 %
397000	PROV.DEPREC.STOCK MARCH	-3 005		-3 005	n.a.
<b>TOTAL MARCHANDISES</b>		<b>22 138</b>	<b>35 732</b>	<b>-13 594</b>	<b>-38,04 %</b>
<b>TOTAL STOCKS</b>		<b>6 116 499</b>	<b>5 220 335</b>	<b>896 164</b>	<b>17,17 %</b>
<b>AVANCES ET ACOMPTE /COMMANDES</b>					
<b>AVANCES ET ACOMPTE FOURNISSEURS</b>					
409100	FOURN AVANCES ACOMPTE	32 945	22 327	10 617	47,55 %
<b>TOTAL AVANCES ET ACOMPTE FOURNISSEURS</b>		<b>32 945</b>	<b>22 327</b>	<b>10 617</b>	<b>47,55 %</b>
<b>TOTAL AVANCES ET ACOMPTE /COMMANDES</b>		<b>32 945</b>	<b>22 327</b>	<b>10 617</b>	<b>47,55 %</b>

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
<b>CLIENTS ET DIVERS</b>					
<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>					
411000	COLLECTIF CLIENTS	2 552 951	4 226 324	-1 673 374	-39,59 %
416000	CLIENTS DOUTEUX	1 043	35 378	-34 335	-97,05 %
<b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>		<b>2 553 993</b>	<b>4 261 702</b>	<b>-1 707 709</b>	<b>-40,07 %</b>
<b>CLIENTS-PRODUITS NON FACTURES</b>					
418000	CLIENTS PRODUITS NON FACTURES	45 132	34 828	10 305	29,59 %
<b>TOTAL CLIENTS-PRODUITS NON FACTURES</b>		<b>45 132</b>	<b>34 828</b>	<b>10 305</b>	<b>29,59 %</b>
<b>DEPRECIATIONS CLIENTS</b>					
491000	PROV DEPRECIATION CLIENTS	-1 043	-35 378	34 335	-97,05 %
<b>TOTAL DEPRECIATIONS CLIENTS</b>		<b>-1 043</b>	<b>-35 378</b>	<b>34 335</b>	<b>-97,05 %</b>
<b>TOTAL CLIENTS ET DIVERS</b>		<b>2 598 083</b>	<b>4 261 152</b>	<b>-1 663 069</b>	<b>-39,03 %</b>
<b>AUTRES CREANCES</b>					
<b>FOURNISSEURS DEBITEURS</b>					
409800	FOURN AVOIRS A RECEVOIR	39 241	4 463	34 778	779,29 %
<b>TOTAL FOURNISSEURS DEBITEURS</b>		<b>39 241</b>	<b>4 463</b>	<b>34 778</b>	<b>779,29 %</b>
<b>PERSONNEL</b>					
425000	PERSONNEL - AVANCES ACOMPTEES	500		500	n.a.
425100	PERSONNEL - REGUL MUTUELLE		73	-73	-100,00 %
428624	L.JARDINIER - CHARGES A PAYER	10	10		
428699	PERSONNEL DIVERS - CH.A PAYER		300	-300	-100,00 %
<b>TOTAL PERSONNEL</b>		<b>510</b>	<b>383</b>	<b>127</b>	<b>33,11 %</b>
<b>SECURITE SOC. ET ORG SOCX</b>					
437600	TITRES RESTAURANT	15 744	18 710	-2 967	-15,86 %
<b>TOTAL SECURITE SOC. ET ORG SOCX</b>		<b>15 744</b>	<b>18 710</b>	<b>-2 967</b>	<b>-15,86 %</b>
<b>ETAT ET COLLECTIVITES</b>					
443100	ETAT - CHOMAGE PARTIEL		122 502	-122 502	-100,00 %
444000	ETAT - IMPOTS S/BENEFICE	434 981	612 335	-177 353	-28,96 %
444200	ETAT - CONTRIB. SOCIALE	307	5 275	-4 969	-94,19 %
445660	TVA S/BIENS ET SERVICES	64 595	34 351	30 244	88,04 %
445670	CREDIT TVA A REPORTER	224 366	341 178	-116 812	-34,24 %
445830	REMBOURSEMENT TVA DEMANDE	13 853	10 836	3 018	27,85 %
445860	TVA S/FACTURES NON PARVENUES	33 750	30 430	3 320	10,91 %
448700	ETAT:PRODUITS A RECEVOIR		112 928	-112 928	-100,00 %
<b>TOTAL ETAT ET COLLECTIVITES</b>		<b>771 852</b>	<b>1 269 835</b>	<b>-497 984</b>	<b>-39,22 %</b>
<b>GROUPE ET ASSOCIES</b>					
451010	GROUPE AERECO LTD	112 322	106 638	5 684	5,33 %
451060	GROUPE AERECO WENTYLACJA		876 220	-876 220	-100,00 %
451080	GROUPE AERECO VENTILATIE		333 008	-333 008	-100,00 %
451090	GROUPE AERECO VENTILAT* A.B.	180 000	280 000	-100 000	-35,71 %
<b>TOTAL GROUPE ET ASSOCIES</b>		<b>292 322</b>	<b>1 595 867</b>	<b>-1 303 545</b>	<b>-81,68 %</b>
<b>DEPRECIAT. DEBITEURS DIV.</b>					
495580	PROV DEPREC C/C VENTILATIE		-299 581	299 581	-100,00 %
495590	PROV DEPREC C/C AVAB	-180 000	-280 000	100 000	-35,71 %

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
<b>TOTAL DEPRECIAT. DEBITEURS DIV.</b>					
		-180 000	-579 581	399 581	-68,94 %
<b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>					
		939 668	2 309 678	-1 370 010	-59,32 %
<b>TRESORERIE ET DIVERS</b>					
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>					
503100	ACTIONS COTEES	99 961	199 928	-99 968	-50,00 %
<b>TOTAL VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>					
		99 961	199 928	-99 968	-50,00 %
<b>PROV. DEPREC. CPTES FINANCIERS</b>					
590300	PROV DEPRECIATION ACTIONS COTE	-63 795	-83 487	19 691	-23,59 %
<b>TOTAL PROV. DEPREC. CPTES FINANCIERS</b>					
		-63 795	-83 487	19 691	-23,59 %
<b>DISPONIBILITES</b>					
512300	SG COMPTE COURANT	1 926 289	78 241	1 848 048	2361,99 %
512310	SG COMPTE A TERME	7 000 000	3 010 000	3 990 000	132,56 %
512440	CIC CPT DEUISES USD	35	32	3	8,36 %
512500	CIC COMPTE COURANT	7 902 176	3 286 299	4 615 877	140,46 %
512510	CIC COMPTE A TERME	12 524 784	18 856 260	-6 331 477	-33,58 %
512530	CIC COMPTE ACTIF		5 553 597	-5 553 597	-100,00 %
512810	SBERBANK RUSSIE	10 808	5 200	5 608	107,86 %
518800	INTERETS COURUS CPT A TERME	15 291	39 273	-23 982	-61,06 %
530000	CAISSE EURO	393	478	-84	-17,63 %
531400	CAISSE DEUISES DIVERSES	1 909	2 286	-377	-16,48 %
<b>TOTAL DISPONIBILITES</b>					
		29 381 685	30 831 665	-1 449 980	-4,70 %
<b>TOTAL TRESORERIE ET DIVERS</b>					
		29 417 850	30 948 107	-1 530 256	-4,94 %
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>					
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>					
486000	REGUL CHARGES CONSTAT D'AVANCE	281 190	277 309	3 881	1,40 %
<b>TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>					
		281 190	277 309	3 881	1,40 %
<b>TOTAL COMPTES DE REGULARISATION</b>					
		281 190	277 309	3 881	1,40 %
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>					
		55 579 664	60 075 841	-4 496 176	-7,48 %

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
<b>CAPITAL</b>					
101000	CAPITAL SOCIAL	400 000	320 000	80 000	25,00 %
<b>TOTAL CAPITAL</b>		<b>400 000</b>	<b>320 000</b>	<b>80 000</b>	<b>25,00 %</b>
<b>RESERVE LEGALE</b>					
106100	RESERVE LEGALE	40 000	40 000	.	.
<b>TOTAL RESERVE LEGALE</b>		<b>40 000</b>	<b>40 000</b>		.
<b>AUTRES RESERVES</b>					
106800	RESERVE GENERALE	31 695 810	47 900 297	-16 204 487	-33,83 %
106900	RESERVE SPECIALE MECENAT	72 050	72 050	.	.
<b>TOTAL AUTRES RESERVES</b>		<b>31 767 860</b>	<b>47 972 347</b>	<b>-16 204 487</b>	<b>-33,78 %</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>					
	RESULTAT DE L'EXERCICE	7 922 728	3 875 513	4 047 215	104,43 %
<b>TOTAL RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>7 922 728</b>	<b>3 875 513</b>	<b>4 047 215</b>	<b>104,43 %</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>40 130 588</b>	<b>52 207 860</b>	<b>-12 077 272</b>	<b>-23,13 %</b>
<b>PROVISIONS</b>					
<b>PROVISIONS POUR RISQUES</b>					
151100	PROVISIONS POUR LITIGES	248 264	278 076	-29 812	-10,72 %
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES</b>		<b>248 264</b>	<b>278 076</b>	<b>-29 812</b>	<b>-10,72 %</b>
<b>TOTAL PROVISIONS</b>		<b>248 264</b>	<b>278 076</b>	<b>-29 812</b>	<b>-10,72 %</b>
<b>EMPRUNTS &amp; DETTES ETAB. DE CREDIT</b>					
<b>EMPRUNTS</b>					
164810	SG -EMPR. EQUIPEA OPTIMA 73247		613 595	-613 595	-100,00 %
164910	CIC - EMPRUNT S/INVEST 2020	1 336 111	2 335 276	-999 165	-42,79 %
164915	SG - EMPRUNT S/INVEST 2021	1 390 479		1 390 479	n.a.
164920	CIC - EMPRUNT S/INVEST 2022	3 000 000		3 000 000	n.a.
<b>TOTAL EMPRUNTS</b>		<b>5 726 591</b>	<b>2 948 871</b>	<b>2 777 719</b>	<b>94,20 %</b>
<b>INTERETS COURUS</b>					
168800	INTERETS COURUS S/EMPRUNTS BAN	106		106	n.a.
<b>TOTAL INTERETS COURUS</b>		<b>106</b>		<b>106</b>	<b>n.a.</b>
<b>TOTAL EMPRUNTS &amp; DETTES ETAB. DE CREDIT</b>		<b>5 726 697</b>	<b>2 948 871</b>	<b>2 777 825</b>	<b>94,20 %</b>
<b>DETTES</b>					
<b>ACOMPTES RECUS/COMMANDES EN COURS</b>					
419000	CLIENTS CREDITEURS	556	556	.	.
419100	CLIENTS ACOMPTES RECUS	35 266	37 509	-2 243	-5,98 %
<b>TOTAL ACOMPTES RECUS/COMMANDES EN COURS</b>		<b>35 822</b>	<b>38 065</b>	<b>-2 243</b>	<b>-5,89 %</b>
<b>TOTAL DETTES</b>		<b>35 822</b>	<b>38 065</b>	<b>-2 243</b>	<b>-5,89 %</b>
<b>FOURNISSEURS</b>					
<b>FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES</b>					
401000	COLLECTIF FOURNISSEURS	2 048 064	1 980 208	67 856	3,43 %
<b>TOTAL FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES</b>		<b>2 048 064</b>	<b>1 980 208</b>	<b>67 856</b>	<b>3,43 %</b>
<b>FOURNISSEURS FACT. NON PARVENUES</b>					
408100	FOURN FACT NON PARVENUES	256 830	271 338	-14 507	-5,35 %

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
<b>TOTAL FOURNISSEURS FACT. NON PARVENUES</b>					
		<b>256 830</b>	<b>271 338</b>	<b>-14 507</b>	<b>-5,35 %</b>
<b>TOTAL FOURNISSEURS</b>					
		<b>2 304 895</b>	<b>2 251 546</b>	<b>53 349</b>	<b>2,37 %</b>
<b>DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>					
<b>PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES</b>					
422600	COMITE ENTREPRISE-CHARGES A PA	7 784	773	7 011	906,99 %
425100	PERSONNEL - REGUL MUTUELLE	65		65	n.a.
427000	PERSONNEL - OPPOSITIONS	1 063		1 063	n.a.
428200	PERSONNEL - DETTES PROV CP	477 776	521 234	-43 458	-8,34 %
428300	PERSONNEL - PRIMES A PAYER	38 600	38 600		.
428400	PARTICIPATION S/RESULTAT	279 853	195 419	84 434	43,21 %
428600	PERSONNEL - INTERESST A PAYER	399 959	349 952	50 007	14,29 %
428610	PERSONNEL - ABONDT A PAYER	210 000	175 000	35 000	20,00 %
428671	M BAFFIE-CHARGES A PAYER				-100,00 %
428674	O VITER - CHARGES A PAY	139		139	n.a.
428675	C.POROSLAY - CHARGES A PAYER	1 516	1 846	-330	-17,87 %
428677	J.BONHOMME-CHARGES A PAYER	95	1 314	-1 219	-92,74 %
428680	L.GERRER - CHARGES A PAYER	45		45	n.a.
428699	PERSONNEL DIVERS - CH.A PAYER	327		327	n.a.
428810	PERSONNEL - FDS ATTENTE PERCO	4 280	3 183	1 097	34,46 %
<b>TOTAL PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES</b>		<b>1 421 503</b>	<b>1 287 321</b>	<b>134 182</b>	<b>10,42 %</b>
<b>SECURITE SOC ET ORGANISMES SOCX</b>					
431000	U.R.S.S.A.F.	368 273	358 664	9 609	2,68 %
437200	FRAIS DE SANTE R.E.P.C.A.	20 199	20 450	-251	-1,23 %
437330	PREVOYANCE GENERALI C	7 349	7 097	252	3,55 %
437350	PREVOYANCE GENERALI NC	1 785	1 764	21	1,17 %
437360	RETRAITE COMPLEMENTAIRE	112 305	102 220	10 086	9,87 %
438200	CH.SOCIALES S/CONGES A PAYER	204 580	222 255	-17 675	-7,95 %
438600	ORG SOCIAUX CHARGE PAYER	33 600	28 000	5 600	20,00 %
438610	CH.SOCIALES S/PRIMES A PAYER	14 995	15 591	-595	-3,82 %
438620	APPRENTISSAGE-CHARGES A PAYER	2 403	1 417	986	69,57 %
438630	FORMATION PROFESSIONNELLE-CH	3 953	3 511	443	12,61 %
438640	EFFORT CONSTRUCTION-CHARGES	29 616	26 730	2 885	10,79 %
438700	ORG SOCIAUX I.J. A RECEVOIR	2 678	2 118	560	26,45 %
<b>TOTAL SECURITE SOC ET ORGANISMES SOCX</b>		<b>801 738</b>	<b>789 818</b>	<b>11 920</b>	<b>1,51 %</b>
<b>ETAT ET COLLECTIVITES</b>					
441900	ETAT - AVANCES S/SUBVENTIONS		10 742	-10 742	-100,00 %
442100	ETAT - PRELEVEMENT A LA SOURCE	44 339	36 068	8 271	22,93 %
442500	ETAT - IMPOTS S/DIVIDENDES	4 697 728		4 697 728	n.a.
448200	CH.FISCALES S/CONGES A PAYER	23 528	25 599	-2 071	-8,09 %
448600	ETAT:CHARGES A PAYER	49 066	21 528	27 538	127,91 %
448610	CH.FISCALES S/PRIMES A PAYER	1 791	1 691	100	5,94 %
<b>TOTAL ETAT ET COLLECTIVITES</b>		<b>4 816 453</b>	<b>95 629</b>	<b>4 720 824</b>	<b>4936,60 %</b>
<b>TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>		<b>7 039 693</b>	<b>2 172 768</b>	<b>4 866 925</b>	<b>224,00 %</b>
<b>DETTES SUR IMMOBILISATIONS</b>					

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
<b>FOURNISSEURS IMMOBILISATIONS</b>					
404000	COLLECTIF FOURN IMMOBIL	74 711	155 158	-80 447	-51,85 %
<b>TOTAL FOURNISSEURS IMMOBILISATIONS</b>		<b>74 711</b>	<b>155 158</b>	<b>-80 447</b>	<b>-51,85 %</b>
<b>TOTAL DETTES SUR IMMOBILISATIONS</b>		<b>74 711</b>	<b>155 158</b>	<b>-80 447</b>	<b>-51,85 %</b>
<b>AUTRES DETTES</b>					
<b>AUTRES COMPTES CREDITEURS</b>					
467100	COMITE ENTREPRISE - PRET SOLID	300		300	n.a.
<b>TOTAL AUTRES COMPTES CREDITEURS</b>		<b>300</b>		<b>300</b>	<b>n.a.</b>
<b>CHARGES A PAYER</b>					
468600	DIVERS CHARGES A PAYER	18 695	23 496	-4 801	-20,43 %
<b>TOTAL CHARGES A PAYER</b>		<b>18 695</b>	<b>23 496</b>	<b>-4 801</b>	<b>-20,43 %</b>
<b>TOTAL AUTRES DETTES</b>		<b>18 995</b>	<b>23 496</b>	<b>-4 501</b>	<b>-19,16 %</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>55 579 664</b>	<b>60 075 841</b>	<b>-4 496 176</b>	<b>-7,48 %</b>

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
<b>ACHATS</b>					
<b>ACHATS DE MARCHANDISES</b>					
607000	ACHATS MARCH. FRANCE	190 833	114 572	76 261	66,56 %
607010	ACHATS MARCH. CEE	120 156	328 284	-208 128	-63,40 %
607020	ACHATS MARCH. HORS CEE	96 168		96 168	n.a.
607030	ACHATS MARCH. TVA DE	212 391	67 722	144 669	213,62 %
<b>TOTAL ACHATS DE MARCHANDISES</b>		<b>619 548</b>	<b>510 579</b>	<b>108 970</b>	<b>21,34 %</b>
<b>VARIATION DE STOCK - MARCHANDISES</b>					
603700	VAR. STOCKS MARCH FRANCE	10 589	-19 136	29 726	-155,34 %
<b>TOTAL VARIATION DE STOCK - MARCHANDISES</b>		<b>10 589</b>	<b>-19 136</b>	<b>29 726</b>	<b>-155,34 %</b>
<b>ACHATS MATIERES PREM &amp; APPROVIS.</b>					
602100	MAT CONSOM STOCK FRANCE	9 878 904	8 837 087	1 041 817	11,79 %
602110	MAT CONSOM STOCK CEE	202 962	251 705	-48 743	-19,37 %
602120	MAT CONSOM STOCK HORS CEE	1 606	6 107	-4 501	-73,70 %
602230	FOURN MECA STOCKEES	44 520	48 494	-3 974	-8,19 %
602231	FOURN MECA STOCKEES CEE	1 072	161	911	566,89 %
602232	FOURN MECA STOCKEES HS CEE	1 136	1 353	-217	-16,05 %
602240	FOURN PRODUCT STOCKEES	51 699	47 059	4 641	9,86 %
602241	FOURN PRODUCT STOCKEES CEE	47		47	n.a.
602260	PIECES DE SECURITE STOCKEES	6 685	10 507	-3 823	-36,38 %
<b>TOTAL ACHATS MATIERES PREM &amp; APPROVIS.</b>		<b>10 188 630</b>	<b>9 202 473</b>	<b>986 158</b>	<b>10,72 %</b>
<b>VARIATION STOCK - MAT PREM &amp; APPR</b>					
603200	VAR. STOCKS MAT. CONS FRANCE	-57 300	-83 740	26 440	-31,57 %
603230	VAR. STOCKS FOURN. MECA	-9 211	-15 301	6 090	-39,80 %
603240	VAR. STOCKS FOURN. PRODUCT	-4 982	543	-5 525	-1017,92 %
603260	VAR. STOCKS PIECES SECURITE	-1 402	433	-1 835	-424,13 %
<b>TOTAL VARIATION STOCK - MAT PREM &amp; APPR</b>		<b>-72 896</b>	<b>-98 066</b>	<b>25 170</b>	<b>-25,67 %</b>
<b>TOTAL ACHATS</b>		<b>10 745 872</b>	<b>9 595 849</b>	<b>1 150 023</b>	<b>11,98 %</b>
<b>AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES</b>					
<b>MATIERES ET FOURN. NON STOCKEES</b>					
606110	ELECTRICITE	192 720	189 593	3 126	1,65 %
606120	GAZ	34 685	31 206	3 479	11,15 %
606130	CARBURANTS VEHICULES	907	153	754	491,99 %
606140	EAU	6 822	7 928	-1 106	-13,96 %
606150	FUEL	1 167	802	365	45,53 %
606320	FOURNIT D'EQUIPT INTERNE	28 342	45 455	-17 114	-37,65 %
606321	FOURNIT D'EQUIPT INTERNE CEE	377	139	238	170,59 %
606322	FOURN EQUIPT INTERNE HORS CEE	172	54	117	215,76 %
606323	PETIT OUTILLAGE EXTERNE	10 036	8 048	1 988	24,70 %
606324	PETIT OUTILLAGE EXTERNE CEE	2 260	2 340	-80	-3,42 %
606330	FOURNIT.HYGIENE PERSONNEL	20 602	42 907	-22 305	-51,98 %
606331	FOURNIT.HYGIENE PERSONNEL CEE		14 475	-14 475	-100,00 %
606332	FOURNIT.HYGIENE PERSO HORS CEE	230	616	-385	-62,57 %
606340	FOURN EQUIPTS SECURITE PERSON	9 770	3 666	6 105	166,53 %
606341	FOURN EQUIPTS SECURITE PER CEE	87		87	n.a.

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
606410	FOURNITURES ADMINISTRATIVES	16 140	17 404	-1 264	-7,26 %
606411	FOURNITURE ADMINISTRATIVE CEE	3 043	3 663	-620	-16,94 %
606412	FOURNITURE ADMINISTRA HORS CEE	86		86	n.a.
606430	FOURNITURES PHOTOCOPIEUR	2 311	2 105	206	9,78 %
606431	FOURNITURES PHOTOCOPIEUR CEE	28		28	n.a.
606440	FOURNITURES INFORMATIQUES	9 294	20 047	-10 753	-53,64 %
606441	FOURNITURES INFORMATIQUES CEE	7 904	3 764	4 140	110,01 %
606442	FOURN INFORMATIQUES HORS CEE	219	155	63	40,80 %
606500	FOURNITURES EMBALLAGE	8 502	12 378	-3 875	-31,31 %
606610	CONSOMMABLES IMPRESSION 3D	48 188	69 812	-21 624	-30,97 %
606650	CONSOMMABLES RECHERCHE	64 000	78 299	-14 298	-18,26 %
606651	CONSOMMABLES RECHERCHE CEE	9 740	15 397	-5 657	-36,74 %
606652	CONSOMMABLES RECHERCHE H CEE	3 906	8 636	-4 730	-54,77 %
<b>TOTAL MATIERES ET FOURN. NON STOCKEES</b>		<b>481 537</b>	<b>579 043</b>	<b>-97 506</b>	<b>-16,84 %</b>
<b>SOUS-TRAITANCE GENERALE</b>					
611100	SOUS-TRAITANCE GENERALE	1 074	8 995	-7 921	-88,06 %
611120	MENAGE	121 766	102 948	18 818	18,28 %
611130	SOUS TRAITANCE INGENIERIE	42 328	40 310	2 018	5,00 %
611131	SS TRAITANCE INGENIERIE CEE	37 500	58 920	-21 420	-36,35 %
611132	SS TRAITANCE INGENIERIE H.CEE	6 931		6 931	n.a.
611140	COLLECTE TRAITEMENT DECHETS	36 694	35 928	765	2,13 %
<b>TOTAL SOUS-TRAITANCE GENERALE</b>		<b>246 292</b>	<b>247 101</b>	<b>-809</b>	<b>-0,33 %</b>
<b>LOCATIONS</b>					
613270	LOYER SCI MARRONNIER LAMIRAULT	2 024 945	1 985 156	39 790	2,00 %
613500	LOCATION VEHICULES	4 707	5 429	-722	-13,29 %
613505	LOCATION VEHICULES LLD	8 380		8 380	n.a.
613520	LOCATION CONTENEURS	5 311	4 913	398	8,09 %
613530	LOCATIONS DIVERSES	11 124	10 740	384	3,58 %
613560	LOCATION LINGE	17 397	17 379	18	0,10 %
<b>TOTAL LOCATIONS</b>		<b>2 071 864</b>	<b>2 023 617</b>	<b>48 247</b>	<b>2,38 %</b>
<b>CHARGES LOCATIVES ET COPROPRIETE</b>					
614700	CHARGES LOCATIVES MARRON LAMIR	238 779	402 739	-163 959	-40,71 %
<b>TOTAL CHARGES LOCATIVES ET COPROPRIETE</b>		<b>238 779</b>	<b>402 739</b>	<b>-163 959</b>	<b>-40,71 %</b>
<b>ENTRETIEN ET REPARATIONS</b>					
615300	ENTRETIEN REP BIENS IMMOBILIER	102 915	51 727	51 188	98,96 %
615510	ENTRETIEN VEHICULES	683	33	649	1948,27 %
615520	ENT. MATERIEL MANUT-STOCKAGE	37 051	16 607	20 444	123,11 %
615530	ENTRETIEN MATERIEL BUREAU	348	222	126	57,05 %
615540	ENTRET. INST* GENER. USINE	23 629	21 804	1 825	8,37 %
615550	ENTRETIEN MATERIEL PRODUC	12 571	5 705	6 867	120,38 %
615560	ENTRETIEN MATERIEL MECANI	2 221	78	2 144	2755,75 %
615570	ENTRETIEN OUTILLAGES PROD	26 933	13 502	13 431	99,47 %
615571	ENTRETIEN OUTILS PROD CEE	225	2 125	-1 900	-89,42 %
615572	ENTRETIEN OUTILS PROD H CEE	1 133	33	1 100	3301,56 %
615580	ENTRET. SALLES TECH..LABO+RECH	3 389	656	2 734	416,84 %
615590	ENTRETIEN MATERIEL DE CONTROLE	15 992	11 375	4 617	40,59 %

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
615591	ENTRETIEN MATERIEL CONTROL CEE		1 088	-1 088	-100,00 %
615600	MAINTENANCE MAT INDUSTRIEL	38 788	25 534	13 254	51,91 %
615610	MAINTENANCE PHOTOCOPIEURS	18 853	18 374	478	2,60 %
615620	MAINTENANCE MAT.INFORMAT.	19 116	35 982	-16 867	-46,87 %
615630	MAINT CENTRALE AIR COMPRIME	4 095	4 952	-857	-17,30 %
615640	MAINTENANCE LOGICIELS	122 196	112 821	9 375	8,31 %
615641	MAINTENANCE LOGICIELS CEE	4 665	3 102	1 563	50,39 %
615642	MAINTENANCE LOGICIELS HORS CEE	2 345	2 327	18	0,77 %
615650	MAINTENANCE SPRINKLEURS	8 442	14 004	-5 563	-39,72 %
615660	MAINT INSTAL CLIMATISATION	32 279	34 398	-2 119	-6,16 %
615670	REDEVANCES LOGICIELS SAAS	142 146	54 590	87 556	160,39 %
615671	REDEVANCES LOGICIELS SAAS CE	360	236	124	52,72 %
615672	REDEVANCES LOGICIELS SAAS H CEE		154	-154	-100,00 %
615680	MAINTENANCE BATIMENT	25 067	27 829	-2 762	-9,93 %
615690	MAINTENANCE SITES INTERNET	38 768	31 257	7 510	24,03 %
615710	SERVICE APRES VENTE	10 770	76 880	-66 110	-85,99 %
615712	SERVICE APRES VENTE H CEE	13 437		13 437	n.a.
<b>TOTAL ENTRETIEN ET REPARATIONS</b>		<b>708 417</b>	<b>567 395</b>	<b>141 022</b>	<b>24,85 %</b>
<b>PRIMES D'ASSURANCES</b>					
616100	ASSURANCES MULTIRISQUES	94 997	91 092	3 905	4,29 %
616200	ASSURANCE VEHICULES	4 705	3 062	1 643	53,67 %
<b>TOTAL PRIMES D'ASSURANCES</b>		<b>99 702</b>	<b>94 154</b>	<b>5 548</b>	<b>5,89 %</b>
<b>DIVERS SERVICES EXTERIEURS</b>					
618300	DOCUMENTATION TECHNIQUE	14 188	11 375	2 812	24,72 %
618500	COLLOQUES SEMIN.CONFERENC	19 595		19 595	n.a.
618501	COLLOQUES SEMIN.CONFERENC		195	-195	-100,00 %
618502	COLLOQUES SEMIN.CONFER H CEE		6 325	-6 325	-100,00 %
<b>TOTAL DIVERS SERVICES EXTERIEURS</b>		<b>33 782</b>	<b>17 895</b>	<b>15 887</b>	<b>88,78 %</b>
<b>PERSONNEL EXTERIEUR A ENTREPRISE</b>					
621100	INTERIMAIRES	1 032 917	920 581	112 337	12,20 %
621300	V.I.E.	51 254	61 481	-10 227	-16,63 %
<b>TOTAL PERSONNEL EXTERIEUR A ENTREPRISE</b>		<b>1 084 171</b>	<b>982 061</b>	<b>102 110</b>	<b>10,40 %</b>
<b>REMUNERATIONS INTERM, HONORAIRES</b>					
622200	COMMISSIONS S/ VENTES	21 600	24 000	-2 400	-10,00 %
622600	HONORAIRES DIVERS	198 133	411 600	-213 468	-51,86 %
622601	HONORAIRES DIVERS CEE	1 243	891	352	39,55 %
622602	HONORAIRES DIVERS HORS CEE	-39 968	75 303	-115 271	-153,08 %
622610	NORMES-AVIS TECHN-REGLT	29 623	18 763	10 860	57,88 %
622620	FRAIS S/DEPOT BREVET-MARQUE	99 591	110 670	-11 079	-10,01 %
622630	HONORAIRES CAC	79 616	76 311	3 305	4,33 %
622700	FRAIS ACTES ET CONTENTIEUX	2 236	514	1 722	335,17 %
622800	DEPENSES PLAN DE FORMATION	155 848	74 556	81 292	109,03 %
<b>TOTAL REMUNERATIONS INTERM, HONORAIRES</b>		<b>547 921</b>	<b>792 608</b>	<b>-244 687</b>	<b>-30,87 %</b>
<b>PUBLICITE, RELATIONS EXTERIEURES</b>					
623100	ANNONCES INSERTIONS	10 521	11 127	-606	-5,45 %

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
623101	ANNONCES INSERTIONS CEE	1 126	2 401	-1 275	-53,11 %
623300	FOIRES EXPOSITIONS	440	2 095	-1 655	-79,00 %
623310	FOIRES EXPOSITIONS CEE	540	15 900	-15 360	-96,60 %
623320	FOIRES EXPOSITIONS H CEE		4 962	-4 962	-100,00 %
623400	CADEAUX CLIENTELE	7 849	3 694	4 156	112,51 %
623500	SITE INTERNET	4 667	5 296	-628	-11,86 %
623700	ABTS SOUSCRIP.ORG.PROFESS	16 523	15 959	564	3,53 %
623800	DIVERS POURBOIRES DONS COURANT	2 345	900	1 445	160,56 %
<b>TOTAL PUBLICITE, RELATIONS EXTERIEURES</b>		<b>44 012</b>	<b>62 333</b>	<b>-18 322</b>	<b>-29,39 %</b>
<b>TRANSPORTS BIENS ET DU PERSONNEL</b>					
624100	TRANSPORTS SUR ACHATS	4 576	4 043	533	13,18 %
624110	TRANSPORTS SUR ACHATS CEE	1 755	6 723	-4 968	-73,89 %
624200	TRANSPORTS SUR VENTES	128 986	113 967	15 019	13,18 %
624201	TRANSPORTS SUR VENTES CEE	1 315	425	890	209,41 %
624202	TRANSPORTS SUR VENTES HCEE	21 781	21 693	88	0,41 %
624400	TRANSPORTS ADMINISTRATIFS	1 515	1 341	174	12,98 %
624800	TRANSPORTS DIVERS	8 690	10 015	-1 324	-13,22 %
624801	TRANSPORTS DIVERS CEE	-62		-62	n.a.
<b>TOTAL TRANSPORTS BIENS ET DU PERSONNEL</b>		<b>168 557</b>	<b>158 206</b>	<b>10 351</b>	<b>6,54 %</b>
<b>DEPLACTS, MISSIONS ET RECEPTIONS</b>					
625600	MISSIONS	82 332	73 999	8 333	11,26 %
625601	MISSIONS CEE		-118	118	-100,00 %
625700	RECEPTIONS	9 385	17 470	-8 085	-46,28 %
625800	MISSIONS RECEPTIONS FORMATION	7 839	5 906	1 933	32,73 %
<b>TOTAL DEPLACTS, MISSIONS ET RECEPTIONS</b>		<b>99 556</b>	<b>97 257</b>	<b>2 299</b>	<b>2,36 %</b>
<b>FRAIS POSTAUX, TELECOMMUNICATIONS</b>					
626100	AFFRANCHISSEMENTS	10 397	9 777	620	6,34 %
626200	TELEPHONE	15 243	15 717	-475	-3,02 %
626300	INTERNET	21 735	22 167	-432	-1,95 %
626301	INTERNET CEE		238	-238	-100,00 %
626302	INTERNET EXPORT	1 196		1 196	n.a.
<b>TOTAL FRAIS POSTAUX, TELECOMMUNICATIONS</b>		<b>48 570</b>	<b>47 899</b>	<b>670</b>	<b>1,40 %</b>
<b>SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES</b>					
627000	SERVICES BANCAIRES	14 029	16 613	-2 584	-15,55 %
<b>TOTAL SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES</b>		<b>14 029</b>	<b>16 613</b>	<b>-2 584</b>	<b>-15,55 %</b>
<b>DIVERS AUTRES SERVICES EXTERIEURS</b>					
628100	COTISATIONS DIVERSES	15 497	15 263	234	1,53 %
628101	COTISATIONS DIVERSES CEE	37 000	29 750	7 250	24,37 %
628102	COTISATIONS DIVERSES hors CEE	1 973	1 845	128	6,92 %
628300	TELESURVEILLANCE GARDIENNAGE	2 672	2 040	633	31,01 %
628400	FRAIS RECRUTEMENT PERSONNEL	95 965	57 322	38 643	67,41 %
628401	FRAIS RECRUTEMENT PERSONNEL CE	638	1 995	-1 358	-68,04 %
628815	BR RUSSIE - CHARGES D'EXPLOIT	226 815	270 728	-43 913	-16,22 %
<b>TOTAL DIVERS AUTRES SERVICES EXTERIEURS</b>		<b>380 559</b>	<b>378 944</b>	<b>1 616</b>	<b>0,43 %</b>
<b>TOTAL AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES</b>		<b>6 267 749</b>	<b>6 467 866</b>	<b>-200 117</b>	<b>-3,09 %</b>

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
<b>IMPOTS, TAXES ET VERS. ASSIMILES</b>					
<b>IMPOTS &amp; TAXES SUR REMUNERATIONS</b>					
633100	VERSEMENT TRANSPORT	125 602	113 241	12 360	10,92 %
633200	ALLOCATION LOGEMENT	32 909	29 702	3 207	10,80 %
633300	PART.FORM.CONTINUE-PAIE	66 495	60 538	5 958	9,84 %
633400	AUTRES-PART.EFFORT CONSTR	29 616	26 723	2 893	10,82 %
633500	AUTRES-TAXE APPRENTISSAGE	44 752	728	44 025	6050,68 %
633900	CH.FISCALES S/CONGES A PAYER	-2 071	4 032	-6 103	-151,37 %
633920	CH.FISCALES S/PRIMES A PAYER	100	-100	201	-200,04 %
<b>TOTAL IMPOTS &amp; TAXES SUR REMUNERATIONS</b>		<b>297 403</b>	<b>234 863</b>	<b>62 540</b>	<b>26,63 %</b>
<b>AUTRES IMPOTS ET TAXES</b>					
635110	IMPOTS-CFE	158 151	314 221	-156 070	-49,67 %
635120	IMPOTS-CVAE	141 856	226 406	-84 550	-37,34 %
635140	IMPOTS-TAXE VEHICULE STE	46		46	n.a.
635170	IMPOTS-TAXE TLPE	984	777	207	26,58 %
635400	DROITS ENREGISTR. TIMBRES	452	285	167	58,61 %
637100	C3S CONT SOC SOLIDARITE STES	21 514	18 998	2 516	13,24 %
637200	REDEV AUDIOVISUELLE	566	580	-14	-2,41 %
637300	AGEFIPH		4 935	-4 935	-100,00 %
637800	TAXE COREM	42 106	40 477	1 629	4,02 %
637810	TAXE OFII - EMB TRAVAIL ETRANG	1 696		1 696	n.a.
<b>TOTAL AUTRES IMPOTS ET TAXES</b>		<b>367 371</b>	<b>606 679</b>	<b>-239 308</b>	<b>-39,45 %</b>
<b>TOTAL IMPOTS, TAXES ET VERS. ASSIMILES</b>		<b>664 774</b>	<b>841 542</b>	<b>-176 768</b>	<b>-21,01 %</b>
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>					
<b>SALAIRES ET TRAITEMENTS</b>					
641100	SALAIRES	6 576 619	5 933 857	642 762	10,83 %
641150	SALAIRES EXONERES CHARGES	57		57	n.a.
641200	CONGES PAYES	-43 458	82 937	-126 394	-152,40 %
641310	GRATIFICATION STAGIAIRES	3 604	7 184	-3 581	-49,84 %
641410	INDEMNITES LICENCIEMENT&CONV	26 720	29 078	-2 358	-8,11 %
641430	INDEMNITE CHOMAGE PARTIEL	208	1 097	-889	-81,02 %
641440	INDEMNITE COLLATION	59 231	23 633	35 598	150,63 %
641450	AVANTAGE EN NATURE VEHICULE	5 012		5 012	n.a.
<b>TOTAL SALAIRES ET TRAITEMENTS</b>		<b>6 627 993</b>	<b>6 077 786</b>	<b>550 207</b>	<b>9,05 %</b>
<b>CHARGES SOCIALES</b>					
645100	U.R.S.S.A.F.	1 835 137	1 697 532	137 605	8,11 %
645200	ASSURANCE FRAIS DE SANTE	123 829	119 438	4 391	3,68 %
645330	PREVOYANCE CADRES	47 025	42 962	4 063	9,46 %
645340	PREVOYANCE ART. 36	12 898	13 245	-347	-2,62 %
645350	PREVOYANCE MENSUELS	9 506	9 156	350	3,82 %
645360	RETRAITE COMPLEMENTAIRE	480 890	410 216	70 674	17,23 %
645900	CH. SOCIALES S/CONGES A PAYER	-17 675	19 245	-36 920	-191,84 %
645910	FORFAIT SOCIAL S/ABONDEMENT	5 600		5 600	n.a.
645920	CH. SOCIALES S/PRIMES A PAYER	-595	1 030	-1 625	-157,82 %
647200	VERSTS AU COMITE D'ENTREPRISE	113 813	89 621	24 192	26,99 %

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
647250	FRAIS FONCTIONNEMENT C.E.	13 164	11 873	1 291	10,87 %
647300	TITRES RESTAURANT	102 587	107 216	-4 629	-4,32 %
647400	ACTION SOCIALE HORS CE	18 983	23 312	-4 329	-18,57 %
647410	VERSEMENTS CRECHES	55 253	53 523	1 730	3,23 %
647500	MEDECINE TRAVAIL	21 936	20 664	1 272	6,16 %
647600	PHARMACIE	131		131	n.a.
<b>TOTAL CHARGES SOCIALES</b>		<b>2 822 481</b>	<b>2 619 031</b>	<b>203 450</b>	<b>7,77 %</b>
<b>AUTRES CHARGES DE PERSONNEL</b>					
648100	COUPONS TRANSPORT	43 884	41 839	2 045	4,89 %
648200	AUTRES FRAIS DE PERSONNEL	36 853	28 146	8 707	30,94 %
648300	CONTRAT INTERESSEMENT	399 959	349 952	50 007	14,29 %
648400	ABONDEMENT PERCO	244 383	194 345	50 038	25,75 %
648815	SALAIRES+CH BR RUSSIE	258 322	243 556	14 766	6,06 %
<b>TOTAL AUTRES CHARGES DE PERSONNEL</b>		<b>983 402</b>	<b>857 838</b>	<b>125 564</b>	<b>14,64 %</b>
<b>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</b>		<b>10 433 876</b>	<b>9 554 654</b>	<b>879 221</b>	<b>9,20 %</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>					
<b>AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS</b>					
681110	DOT AMORT IMMOB INCORPOR	311 044	316 998	-5 954	-1,88 %
681120	DOT AMORT IMMOB CORPOREL.	1 150 379	1 079 293	71 086	6,59 %
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS</b>		<b>1 461 423</b>	<b>1 396 290</b>	<b>65 133</b>	<b>4,66 %</b>
<b>DEPRECIATIONS SUR ACTIF CIRCULANT</b>					
681730	DOT PROV DEPR STOCKS	127 290	43 648	83 641	191,62 %
681740	DOT PROV DEPR CREANCES		2 647	-2 647	-100,00 %
<b>TOTAL DEPRECIATIONS SUR ACTIF CIRCULANT</b>		<b>127 290</b>	<b>46 295</b>	<b>80 995</b>	<b>174,95 %</b>
<b>TOTAL DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>		<b>1 588 713</b>	<b>1 442 585</b>	<b>146 127</b>	<b>10,13 %</b>
<b>AUTRES CHARGES</b>					
<b>CHARGES DIV DE GESTION COURANTE</b>					
651100	REDEVANCES SUR LOGICIELS	10 163	10 017	146	1,46 %
651600	DROITS D'AUTEUR+REPRODUCTION	1 000	1 000		.
653000	JETONS DE PRESENCE	6 000	6 000		.
654400	PERTE S/CREANCES EXER.ANT	34 335		34 335	n.a.
656000	PERTE CH/CREANCES ET DETTES	1 776		1 776	n.a.
658100	DIFFERENCE REGLEMENT	147	46	102	221,86 %
<b>TOTAL CHARGES DIV DE GESTION COURANTE</b>		<b>53 422</b>	<b>17 063</b>	<b>36 359</b>	<b>213,09 %</b>
<b>TOTAL AUTRES CHARGES</b>		<b>53 422</b>	<b>17 063</b>	<b>36 359</b>	<b>213,09 %</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>					
<b>DOTATIONS SUR AMORT DEPREC ET PROVISIONS</b>					
686500	DOT PROV CHARGES FINANC. FILIA		295 097	-295 097	-100,00 %
686600	DOT PROV DEPR TITRES	658 767	1 252 105	-593 339	-47,39 %
686620	DOT PROV AUTRES IMMOB FINANCI.	32 910	89 300	-56 390	-63,15 %
686650	DOT PROV DEPR VMP	6 175	33 467	-27 293	-81,55 %
<b>TOTAL DOTATIONS SUR AMORT DEPREC ET PROVISIONS</b>		<b>697 851</b>	<b>1 669 970</b>	<b>-972 118</b>	<b>-58,21 %</b>
<b>INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES</b>					
661100	INTERETS S/EMPRUNTS	9 946	8 545	1 401	16,40 %

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
664000	PERTES S/CREANCES PARTIC.	333 008		333 008	n.a.
<b>TOTAL INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES</b>		<b>342 954</b>	<b>8 545</b>	<b>334 409</b>	<b>3913,57 %</b>
<b>DIFFERENCES NEGATIVES DE CHANGE</b>					
666000	PERTES DE CHANGE	1 259	425	834	196,03 %
<b>TOTAL DIFFERENCES NEGATIVES DE CHANGE</b>		<b>1 259</b>	<b>425</b>	<b>834</b>	<b>196,03 %</b>
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>		<b>1 042 065</b>	<b>1 678 940</b>	<b>-636 875</b>	<b>-37,93 %</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>					
<b>CHARGES EXCEPT DE GESTION</b>					
671100	PENALITES MARCHES VTE/ACH		317	-317	-100,00 %
671300	DON.PENAL.AMEND.FIS.NON DEDUCT	403		403	n.a.
671800	AUTRES CH.EXCEP S/OP.GESTION	27 376	5 925	21 452	362,08 %
<b>TOTAL CHARGES EXCEPT DE GESTION</b>		<b>27 779</b>	<b>6 242</b>	<b>21 537</b>	<b>345,04 %</b>
<b>CHARGES EXCEPT EN CAPITAL</b>					
675100	VAL.NETTE.COMPT.IMMO.INCORP.		16 732	-16 732	-100,00 %
675200	VAL.NETTE.COMPT.IMMO.CORP.	86 703	477	86 226	18084,26 %
675600	VAL.NETTE.COMPT.IMMO FINANCIER	1 307 300	3 200 000	-1 892 700	-59,15 %
678800	AUTRES CHARGES EXCEPT DIV	740 478		740 478	n.a.
<b>TOTAL CHARGES EXCEPT EN CAPITAL</b>		<b>2 134 481</b>	<b>3 217 209</b>	<b>-1 082 729</b>	<b>-33,65 %</b>
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		<b>2 162 259</b>	<b>3 223 451</b>	<b>-1 061 192</b>	<b>-32,92 %</b>
<b>PARTICIPATION SALARIES AUX RESULTATS</b>					
<b>PARTICIPATION SALARIES AUX RESULTATS</b>					
691000	PARTICIPATION S/RESULTAT	279 853	195 419	84 434	43,21 %
<b>TOTAL PARTICIPATION SALARIES AUX RESULTATS</b>		<b>279 853</b>	<b>195 419</b>	<b>84 434</b>	<b>43,21 %</b>
<b>TOTAL PARTICIPATION SALARIES AUX RESULTATS</b>		<b>279 853</b>	<b>195 419</b>	<b>84 434</b>	<b>43,21 %</b>
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>					
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>					
695100	IMPOTS S/BENEFICE FRANCE	925 092	935 205	-10 112	-1,08 %
695300	CONTRIB SOCIALE DE 3.3%	5 393	5 701	-307	-5,39 %
699200	PROD CREDIT IMPOT RECHERCHE	-350 511	-425 162	74 651	-17,56 %
699400	PROD CREDIT IMPOT FAMILLE	-27 627	-26 761	-865	3,23 %
<b>TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>		<b>552 348</b>	<b>488 982</b>	<b>63 366</b>	<b>12,96 %</b>
<b>TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>		<b>552 348</b>	<b>488 982</b>	<b>63 366</b>	<b>12,96 %</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>33 790 930</b>	<b>33 506 352</b>	<b>284 578</b>	<b>0,85 %</b>

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NET</b>					
<b>VENTES DE MARCHANDISES - FRANCE</b>					
707000	VTES MARCHANDISES FRANCE	281 225	38 056	243 168	638,97 %
<b>TOTAL VENTES DE MARCHANDISES - FRANCE</b>		<b>281 225</b>	<b>38 056</b>	<b>243 168</b>	<b>638,97 %</b>
<b>VENTES DE MARCHANDISES - EXPORT</b>					
707010	VTES MARCHANDISES CEE	216 391	210 998	5 392	2,56 %
707020	VTES MARCHANDISES HORS CEE	429 465	486 950	-57 485	-11,81 %
<b>TOTAL VENTES DE MARCHANDISES - EXPORT</b>		<b>645 855</b>	<b>697 948</b>	<b>-52 093</b>	<b>-7,46 %</b>
<b>PRODUCTION VENDUE BIENS - FRANCE</b>					
701102	PROD. FR S/CETIAT SEUL	15 608 550	13 363 117	2 245 433	16,80 %
701104	PROD. FR S/CETIAT+CERGA	2 841 345	2 449 641	391 703	15,99 %
<b>TOTAL PRODUCTION VENDUE BIENS - FRANCE</b>		<b>18 449 894</b>	<b>15 812 758</b>	<b>2 637 136</b>	<b>16,68 %</b>
<b>PRODUCTION VENDUE BIENS - EXPORT</b>					
701112	PROD. CEE S/CETIAT SEUL	9 294 695	10 264 706	-970 010	-9,45 %
701114	PROD. CEE S/CETIAT+CERGA	2 134 592	2 781 071	-646 480	-23,25 %
701122	PROD. HORS CEE S/ CETIAT SEUL	1 152 701	930 384	222 317	23,90 %
701124	PROD. HORS CEE S/CETIAT+CERGA	157 867	194 137	-36 271	-18,68 %
<b>TOTAL PRODUCTION VENDUE BIENS - EXPORT</b>		<b>12 739 854</b>	<b>14 170 298</b>	<b>-1 430 444</b>	<b>-10,09 %</b>
<b>PRODUCTION VENDUE SERVICES - FRANCE</b>					
708500	PORT FRAIS ACCESS FRANCE	2 143	2 088	55	2,63 %
708800	PROD.ACTIVITES ANNEXES	23 682	26 254	-2 572	-9,80 %
708850	PROD.REFACT HAUSSE DE PRIX	150 299		150 299	n.a.
708900	TP CETIAT	25 113	21 328	3 785	17,75 %
<b>TOTAL PRODUCTION VENDUE SERVICES - FRANCE</b>		<b>201 237</b>	<b>49 670</b>	<b>151 567</b>	<b>305,15 %</b>
<b>PRODUCTION VENDUE SERVICES - EXPORT</b>					
708510	PORT FRAIS ACCESS CEE	61 239	58 548	2 691	4,60 %
708520	PORT FRAIS ACCESS HORS CEE	28 243	26 758	1 485	5,55 %
708810	PROD.ACTIVITES ANNEXES CEE	21 551	4 500	17 051	378,91 %
708820	PROD.ACTIVITES ANNEXES HORS CE		668	-668	-100,00 %
708910	TP CETIAT CEE	15 406	17 612	-2 206	-12,52 %
708920	TP CETIAT HORS CEE	1 769	1 518	251	16,54 %
<b>TOTAL PRODUCTION VENDUE SERVICES - EXPORT</b>		<b>128 208</b>	<b>109 605</b>	<b>18 604</b>	<b>16,97 %</b>
<b>TOTAL CHIFFRES D'AFFAIRES NET</b>		<b>32 446 274</b>	<b>30 878 336</b>	<b>1 567 938</b>	<b>5,08 %</b>
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
<b>PRODUCTION STOCKEE</b>					
713550	VARIATION STOCK PROD FINIS	917 499	-28 619	946 118	-3305,90 %
<b>TOTAL PRODUCTION STOCKEE</b>		<b>917 499</b>	<b>-28 619</b>	<b>946 118</b>	<b>-3305,90 %</b>
<b>PRODUCTION IMMOBILISEE</b>					
722000	PRODUC CORPOR IMMOB	166 148	302 610	-136 463	-45,10 %
<b>TOTAL PRODUCTION IMMOBILISEE</b>		<b>166 148</b>	<b>302 610</b>	<b>-136 463</b>	<b>-45,10 %</b>
<b>SUBVENTIONS D'EXPLOITATION</b>					
741000	SUBVENTION SUR SALAIRES	28 864	3 730	25 135	673,92 %
741400	SUBVENTIONS DIVERSES	2 000		2 000	n.a.
742000	SUBVENTION ETUDES ET CHANTIERS	76 230	34 828	41 402	118,88 %

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
<b>TOTAL SUBVENTIONS D'EXPLOITATION</b>		<b>107 094</b>	<b>38 557</b>	<b>68 537</b>	<b>177,75 %</b>
<b>REPRISES AMORT DEPREC PROV TRANSF CHARGE</b>					
781500	REPRISE PROV EXPLOITATION	29 812	322 784	-292 972	-90,76 %
781730	REPR PROV DEPR STOCKS	43 648	72 202	-28 553	-39,55 %
781740	REPR PROV DEPR CLIENTS	34 335		34 335	n.a.
791000	TRANSFERT CHARGES EXPLOITATION	2 888		2 888	n.a.
791105	AVANTAGE EN NATURE VEHICULE	5 012		5 012	n.a.
<b>TOTAL REPRISES AMORT DEPREC PROV TRANSF CHARGE</b>		<b>115 696</b>	<b>394 986</b>	<b>-279 289</b>	<b>-70,71 %</b>
<b>AUTRES PRODUITS</b>					
756000	GAIN CH/CREANCES ET DETTES	820		820	n.a.
758000	PROD DIVERS GESTION COURANTE	248	31	217	704,86 %
758100	DIFFERENCE REGLEMENT	354	5	349	7260,08 %
<b>TOTAL AUTRES PRODUITS</b>		<b>1 422</b>	<b>36</b>	<b>1 386</b>	<b>3887,35 %</b>
<b>TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>1 307 859</b>	<b>707 570</b>	<b>600 289</b>	<b>84,84 %</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
<b>PRODUITS FINANCIERS PARTICIPATION</b>					
761100	REVENUS TITRES PARTICIPAT	6 064 671	2 398 211	3 666 460	152,88 %
761700	REVENUS CREANCES RATTACHEES PA	19 756	20 361	-605	-2,97 %
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS PARTICIPATION</b>		<b>6 084 427</b>	<b>2 418 571</b>	<b>3 665 855</b>	<b>151,57 %</b>
<b>PROD. VAL MOBILIERES ET CREANCES</b>					
762100	REVENUS DES TITRES IMMOBILISES	8 555	19 094	-10 540	-55,20 %
762400	REVENUS DES PRETS AU PERSONNEL	99	191	-92	-48,30 %
<b>TOTAL PROD. VAL MOBILIERES ET CREANCES</b>		<b>8 654</b>	<b>19 286</b>	<b>-10 632</b>	<b>-55,13 %</b>
<b>AUTRES INTERETS &amp; PROD ASSIMILES</b>					
763800	REVENUS AUTRES CREANCES	5 443	18 026	-12 583	-69,81 %
764200	REVENUS ACTIONS COTEES		2 091	-2 091	-100,00 %
765000	ESCOMPTE OBTENUS	10 651	10 267	384	3,74 %
768000	AUTRES PRODUITS FINANCIERS	65 943	108 141	-42 198	-39,02 %
<b>TOTAL AUTRES INTERETS &amp; PROD ASSIMILES</b>		<b>82 037</b>	<b>138 525</b>	<b>-56 487</b>	<b>-40,78 %</b>
<b>REPRISES SUR PROV DEPREC ET TRANSF CHARGE</b>					
786500	REPRISE PROV FINAN FILIALES	399 581		399 581	n.a.
786550	REPRISE PROV FIN TITRE FILIALE	49 500		49 500	n.a.
786620	REPRISE PROV AUTRES IMMO FINAN	29 600	29 165	435	1,49 %
786650	REPRISE PROV FINAN VMP	25 866		25 866	n.a.
<b>TOTAL REPRISES SUR PROV DEPREC ET TRANSF CHARGE</b>		<b>504 547</b>	<b>29 165</b>	<b>475 382</b>	<b>1629,97 %</b>
<b>DIFFERENCES POSITIVES DE CHANGE</b>					
766000	GAINS DE CHANGE	446	614	-168	-27,29 %
<b>TOTAL DIFFERENCES POSITIVES DE CHANGE</b>		<b>446</b>	<b>614</b>	<b>-168</b>	<b>-27,29 %</b>
<b>PRODUITS NETS CESSION VAL MOBIL</b>					
767000	PROD CESSION VAL MOBIL PLACT	1 849		1 849	n.a.
<b>TOTAL PRODUITS NETS CESSION VAL MOBIL</b>		<b>1 849</b>		<b>1 849</b>	<b>n.a.</b>
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>		<b>6 681 960</b>	<b>2 606 161</b>	<b>4 075 799</b>	<b>156,39 %</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>					

Compte	Libellé	31/12/2021	31/12/2020	Ecart	%
<b>PRODUITS EXCEPT DE GESTION</b>					
771700	DEGREVEMENT IMPOTS SAUF IS	1 905	56 983	-55 078	-96,66 %
771800	AUTRES PROD EXCEP GEST COUR		428	-428	-100,00 %
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPT DE GESTION</b>		<b>1 905</b>	<b>57 411</b>	<b>-55 508</b>	<b>-96,68 %</b>
<b>PRODUITS EXCEPT EN CAPITAL</b>					
775200	PROD CESSION IMMOB CORPORELLES		600	-600	-100,00 %
775600	PROD CESSION IMMOB FINANCIERES	1 275 660	3 126 016	-1 850 356	-59,19 %
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPT EN CAPITAL</b>		<b>1 275 660</b>	<b>3 126 616</b>	<b>-1 850 956</b>	<b>-59,20 %</b>
<b>REPRISES PROV DEPREC &amp; TRANSF DE CHARGES</b>					
787260	REPRISE AMORT. DEROGAT INCORP		5 772	-5 772	-100,00 %
<b>TOTAL REPRISES PROV DEPREC &amp; TRANSF DE CHARGES</b>			<b>5 772</b>	<b>-5 772</b>	<b>-100,00 %</b>
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		<b>1 277 565</b>	<b>3 189 799</b>	<b>-1 912 234</b>	<b>-59,95 %</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>41 713 657</b>	<b>37 381 865</b>	<b>4 331 792</b>	<b>11,59 %</b>

# Texte des résolutions proposées

**A E R E C O**

Société Anonyme au capital de 400 000 €

Siège social : 62, rue de Lamirault  
COLLEGIEN  
77615 MARNE LA VALLEE CEDEX 3

R.C.S. Meaux B 327.985.230

\*\*\*\*\*

**TEXTE DES RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE****DU 21 JUIN 2022**

\*\*\*\*\*

**PREMIERE RESOLUTION**

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration, du rapport sur le gouvernement d'entreprise et du rapport sur les comptes annuels des Commissaires aux comptes, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne aux membres du Conseil d'administration quitus entier et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

L'assemblée générale prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal, visées à l'article 39,4 du Code général des impôts.

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 7 922 727,54 euros de la manière suivante :

4 000 000,00	€	au titre de distribution aux actionnaires
3 922 727,54	€	à la réserve générale

Le dividende unitaire est donc de 2,00 euros.

Le dividende sera mis en paiement au siège social à compter de ce jour et au plus tard le 30 juin 2022.

L'assemblée reconnaît avoir été informée que ce dividende est soumis, pour les personnes physiques, à un prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17,2%, soit une taxation globale de 30%.

Le PFU s'applique de plein droit à défaut d'option pour le barème progressif de l'IR.

L'assemblée générale prend acte de ce que les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois précédents exercices, ont été les suivantes :

(en euros et par part)

<u>Exercice</u>	<u>Dividende</u>	
2020	1,75	éligible à l'abattement de 40 %
2019	175,-	éligible à l'abattement de 40 %
2018	200,-	éligible à l'abattement de 40 %

### TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve les comptes consolidés au 31 décembre 2021 ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport sur la gestion du groupe.

### QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions relevant de l'article L 225-38 et suivants du Code de commerce, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

### CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale approuve la rémunération de l'activité des administrateurs. En conséquence, elle maintient le montant de 6 000 € au titre de jetons de présence pour l'exercice 2021 au conseil d'administration.

### SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale approuve le versement d'une prime de résultat au Président du Conseil d'administration, au vu des chiffres de l'exercice écoulé.

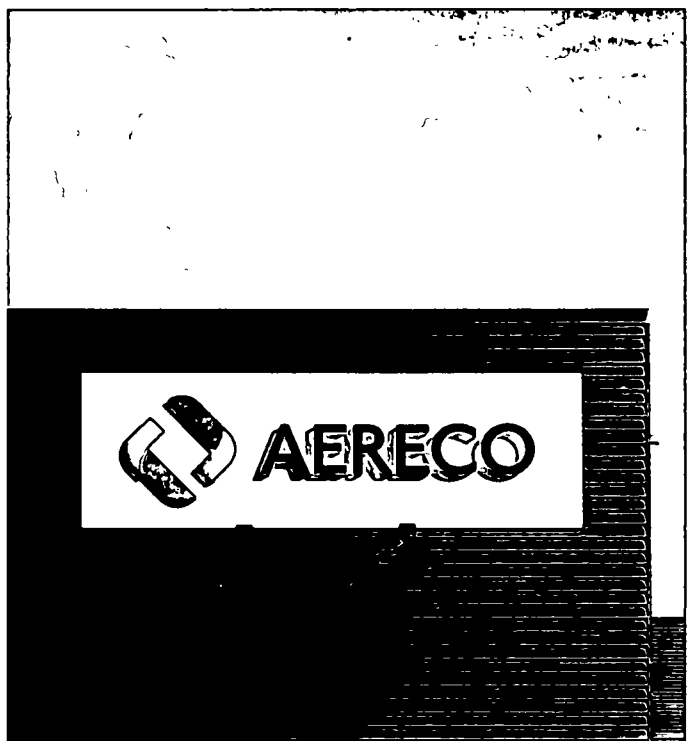


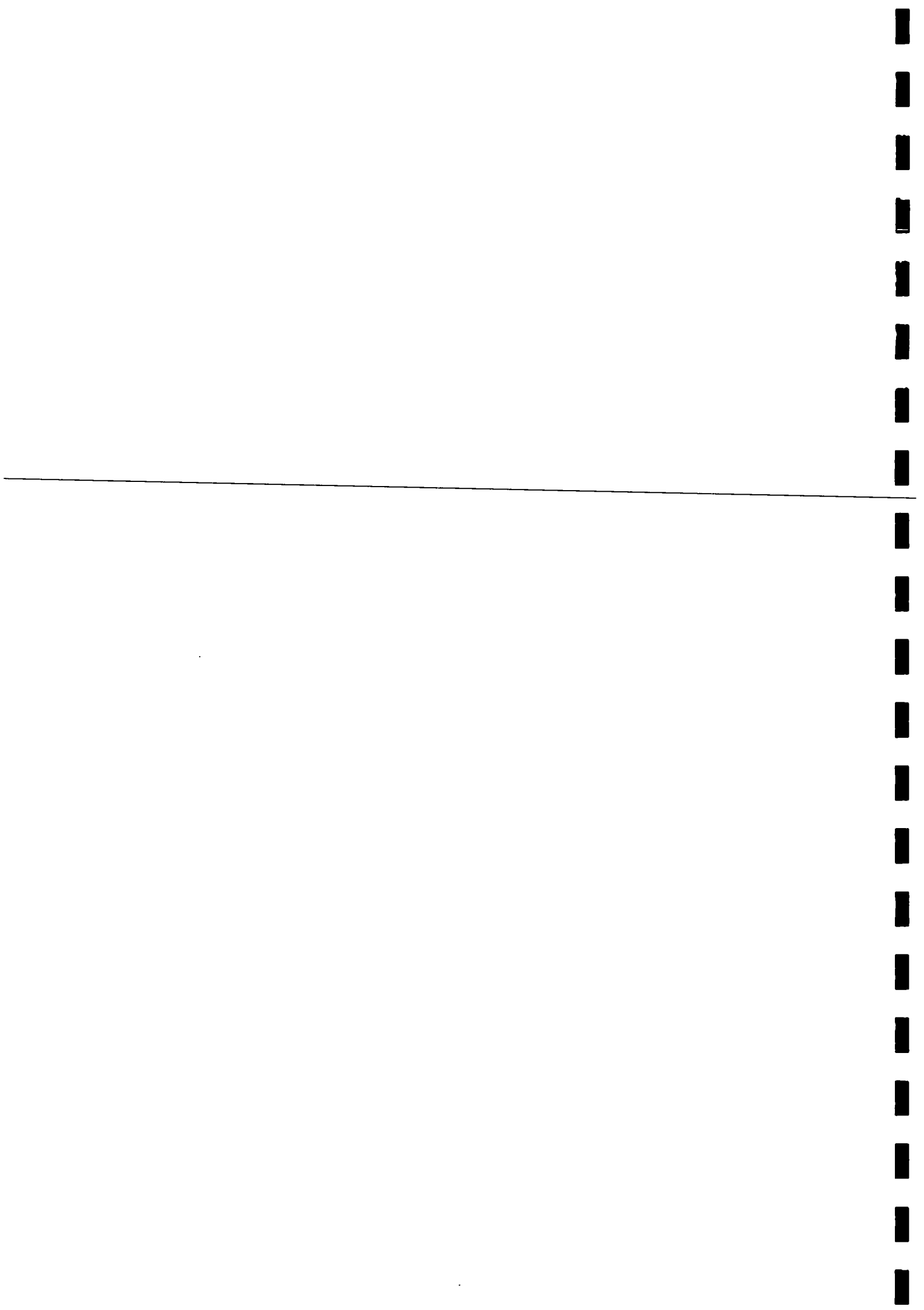
*Comptes certifiés conformes  
Narc Tardini*

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Narc Tardini", written over a horizontal line.

**CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 20 AVRIL 2022  
ARRÊTANT LES COMPTES SOCIAUX ET LES COMPTES CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE 2021**

**COMPTES CONSOLIDÉS 2021**







RAPPORT ANNUEL

GROUPE

AU 31 DECEMBRE 2021



## Sommaire

<b>1. RAPPORT DE GESTION DU GROUPE.....</b>	<b>5</b>
<b>2. ETATS FINANCIERS.....</b>	<b>8</b>
2.1. Bilan Consolidé.....	8
2.2. Compte de résultat consolidé par nature.....	9
2.3. Tableau de flux de trésorerie – Résultat net.....	10
<b>3. ANNEXE.....</b>	<b>11</b>
3.1. Activité du Groupe.....	11
3.2. Informations relatives au périmètre de consolidation.....	11
3.3. Référentiel comptable.....	12
3.4. Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	12
3.4.1. Méthodes comptables.....	12
3.4.2. Ecart d'acquisition.....	13
3.4.3. Méthodes d'évaluation.....	13
3.5. Autres informations.....	17
<b>4. DETAIL DES COMPTES DU BILAN .....</b>	<b>18</b>
4.1. Ecart d'acquisition.....	18
4.2. Autres immobilisations incorporelles.....	18
4.3. Immobilisations corporelles (dont immobilisations en crédit-bail).....	19
4.4. Immobilisations financières.....	20
4.5. Titres mis en équivalence.....	20
4.6. Autres actifs.....	21
4.7. Ventilation des créances par échéance moyen et long terme.....	22
4.8. Ventilation des créances par échéance court terme.....	22
4.9. Tableau des variations des capitaux propres consolidés.....	22
4.10. Intérêts hors groupe.....	23
4.11. Provisions pour risques et charges.....	23
4.12. Emprunts et dettes financières.....	24
4.13. Autres passifs.....	25
4.14. Ventilation des dettes par échéance.....	25
4.15. Impôts différés.....	26
<b>5. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>26</b>
5.1. Chiffre d'affaires.....	26
5.2. Autres produits et charges d'exploitation.....	27
5.3. Achats consommés.....	27
5.4. Services extérieurs.....	28
5.5. Impôts et taxes.....	28
5.6. Charges de personnel.....	29
5.7. Effectif moyen.....	29
5.8. Dotations / reprises d'amortissement & provisions d'exploitation.....	29
5.9. Résultat financier.....	30
5.10. Impôts sur les bénéfices : ventilation impôt exigible /différé.....	30
5.11. Preuve d'impôt consolidée.....	31
5.12. Résultat Exceptionnel.....	31
5.13. Quotes-parts de résultat Sociétés mises en équivalence.....	32
5.14. Résultat hors-groupe.....	32
<b>6. AUTRES INFORMATIONS ANNEXES .....</b>	<b>32</b>
6.1. Taux d'imposition.....	32
6.2. Engagement hors bilan.....	33
6.3. Rémunérations des Dirigeants.....	34
6.4. Honoraires des CAC.....	34
6.5. Réserves de conversion par devise.....	34
6.6. Taux de conversion par devise.....	34



# 1. RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

## Présentation des comptes consolidés

Les comptes consolidés sont arrêtés en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France et notamment le règlement ANC 2020-01 qui s'applique aux exercices clos à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

## Périmètre de consolidation

La filiale allemande ZLT avait acquis 100% des titres de son fournisseur STK au 1<sup>er</sup> septembre 2018, avant de l'absorber au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

La filiale allemande Aereco Gmbh a acquis au 1<sup>er</sup> janvier 2020 les actifs nets de son fournisseur Mack Thermotechnik GmbH.

La filiale roumaine Aereco Ventilatie a été liquidée au cours de l'exercice 2021.

La S.C.I. DU MARRONNIER, crédit-preneur du bâtiment loué par AERECO S.A. depuis 2014, est une entité ad hoc telle que définie dans le CRC 99-02 § 10052. Bien que la société AERECO S.A. n'en détienne que 10%, elle exerce un contrôle exclusif sur cette S.C.I., qui est donc consolidée selon la méthode d'intégration globale.

Il n'existe plus de société hors consolidation.

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2021 se décompose comme suit :

Société	Adresse	N° d'immatriculation	Date de clôture	Ouverture Méthode Intégration	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Clôture Méthode Intégration	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt
ACTHYS SAS	Parc de Genève 240 rue Ferdinand Perrier 68000 SAINT-PIERRE FRANCE	529 836 703	31.12	Mise en équivalence	35,02 %	35,02 %	35,02 %	Mise en équivalence	35,02 %	35,02 %	35,02 %
AERECO SA (mère)	62, rue de Lamtraut COLLEGIEN 77615 MARNE-LA-VALLEE Cedex 3 FRANCE	327.865 230	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %
AERECO VENTILATION AB	Bronnyvegatan 8 B-lokal A 213 75 MALMO SVERIGE	559108-9009	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %
AERECO GMBH	Robert Bosch Strasse 9 65718 HOFHEIM WALLAU DEUTSCHLAND	Frankfurt/Main HRB30482	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %
AERECO LEGTECHNIKA	Fáy uice 12/A 1139 BUDAPEST HUNGARY	01-08-686531	31.12	Globale	100,00 %	99,17 %	99,17 %	Globale	100,00 %	99,17 %	99,17 %
AERECO LTD	Unit 7 Ovenscorta Business Park Knockgriffin Middleton CORK P25 DT97 IRELAND	425660	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI DU MARRONNIER	62, rue de Lamtraut COLLEGIEN 77615 MARNE-LA-VALLEE Cedex 3- FRANCE	429.551.815	31.12	Globale	100,00 %	10,00 %	10,00 %	Globale	100,00 %	10,00 %	10,00 %
AERECO VENTILATIE	Sr. Pencil Papirnegi Nr. 10-14 Sector 3- 032364 BUCAREST ROMANIA	J49/15178/2005	31.12	Globale	100,00 %	99,00 %	99,00 %	Non intégrée	0,00 %	0,00 %	0,00 %
AERECO WENTYLACJA	Ul. Kasprzaka 7 01-211 Warszawa POLAND	RH 58304	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ZLT	Wilhelmstorfer Strasse 28 09387 Jahnsdorf/Erzgebirge DEUTSCHLAND	Chemnitz HRB 13503	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Fermeture  
Ventilatie  
Roumanie

## Activité du groupe

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe enregistre une progression de 5,9 % à 82 522 K€ contre 77 952 K€ en 2020.

Le résultat d'exploitation consolidé atteint 15 859 K€, en hausse de 13,0 % par rapport à l'exercice précédent. Il représente 19,0% des produits d'exploitation contre 17,6 % en 2020.

Le résultat financier est en perte de 1 239 K€ cette année, contre une perte de 1 455 K€ en 2020.

Le résultat courant des sociétés intégrées s'établit à 14 620 K€, en hausse de 16,2 % par rapport à celui de 2020.

14040  
+1800

12585  
A = 18550

Le résultat exceptionnel est une perte de 723 K€ contre un profit de 409 K€ en 2020.

Le résultat net de l'ensemble consolidé, après enregistrement de l'impôt sur les bénéfices et de la quote-part de la société ACTHYS mise en équivalence, atteint 10 164 K€, contre 9 654 K€ en 2020, soit une hausse de 5,3 %.

Compte tenu de la part revenant aux intérêts minoritaires, le bénéfice net part du Groupe s'établit à 9 527 K€ contre 8 890 K€ en 2020, en hausse de 4,1 %.

Le ratio résultat net consolidé part du Groupe sur chiffre d'affaires est stable : il passe de 11,4 % à 11,2%.

### **Impact de la COVID 19 sur l'activité du groupe**

La pandémie de Covid 19 a impacté principalement notre activité en Irlande, qui a subi un nouveau confinement de janvier à mi-avril, générant une perte estimée à deux mois de chiffre d'affaires.

La fermeture des chantiers a retardé les travaux de rénovation du bâtiment acquis en 2020, obligeant la filiale irlandaise à verser des loyers supplémentaires induits par le report de l'emménagement. Ces retards et ces coûts supplémentaires n'ont pas été compensés par les économies réalisées sur les frais de promotion et frais de déplacement, générant une perte de marge de 313 K€.

L'impact Covid en Suède est plus difficile à chiffrer mais les restrictions locales ont à nouveau empêché notre équipe de rencontrer des nouveaux clients et les ventes s'en sont largement ressenties.

En France, nous n'avons eu qu'un impact limité, avec un recours au chômage partiel indemnisé à hauteur de 32 K€.

Nous n'avons pas eu besoin de faire appel à d'autres dispositifs d'urgence gouvernementaux.

### **Flux financiers**

L'exercice 2021 enregistre une variation de trésorerie négative de 2 795 K€ contre une variation négative de 4 240 K€ en 2020.

Les dividendes versés par la mère comprennent la distribution de réserves effectuée en décembre, à hauteur de 16,5 M€.

Les emprunts bancaires ont été remboursés à hauteur de 4 446 K€ et le groupe a souscrit 4 951 K€ de nouveaux emprunts.

Le niveau à la clôture s'établit à 35 810 K€.

La marge brute d'autofinancement du groupe est en hausse de 4,2 % : 13 946 K€ contre 13 387 K€ en 2020.

Le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement s'est élevé à -1 964 K€ contre -1 292 K€ en 2020, soit une hausse du besoin de 52,0 %.

### **Bilan**

Les capitaux propres (part du groupe) ont diminué au cours de l'exercice de 10 911 K€ : ils passent de 67 324 K€ en 2020 à 56 413 K€ en 2021.

L'actif immobilisé net, qui s'établit à 32 260 K€, enregistre une baisse de 2 098 K€. Le poste des immobilisations financières a diminué de 514 K€, les immobilisations incorporelles de 390 K€ et les immobilisations corporelles de 945 K€.

Les stocks nets ont progressé de 13,7 % pour atteindre 13 959 K€. Les créances clients ont diminué de 4,1% et s'élèvent à 6 548 K€. Les autres créances et comptes de régularisation ont augmenté de 8,2%, pour s'établir à 8 424 K€.

Au passif, les provisions sont stables, à hauteur de 1 350 K€. Les impôts différés passif sont présentés en autres dettes et comptes de régularisation.

L'endettement financier du groupe a augmenté de 3,6% : il s'établit à 13 022 K€ contre 12 565 K€ en 2020.

Les dettes fournisseurs augmentent de 2,6%, s'élevant à 5 068 K€. Les autres dettes et comptes de régularisation ont fortement augmenté, principalement sur le poste de dettes fiscales, passant de 10 553 K€ à 17 230 K€, soit +63,2%.

Le ratio dettes financières sur capitaux propres (part du groupe) passe de 18,7 % à 23,1 %. Cette dette est par ailleurs intégralement couverte par les réserves de trésorerie.

## Social

L'effectif moyen du groupe a été calculé selon l'article D 123-200 du Code de commerce (PCG art. 833-19). Il s'établit à 506 personnes dont 181 personnes chez Aereco SA (comprenant le personnel du Bureau de représentation de Moscou), 137 personnes en Pologne, 158 personnes en Allemagne (84 chez Aereco GmbH et 74 chez ZLT), 13 personnes en Irlande, 14 en Hongrie et 3 en Suède. Il n'y avait plus de personnel en Roumanie depuis 2019, la filiale a été liquidée en 2021.

La provision pour charges comptabilisée dans les comptes consolidés ne concerne que les retraites des personnels d'Aereco SA.

## Objectifs 2022

Les budgets ont été établis en octobre 2021 et ne tenaient pas compte de certaines tendances ni évidemment de la guerre en Ukraine.

Le chiffre d'affaires consolidé budgété est de l'ordre de 92,5 millions d'Euros, en progression de 12%.

L'EBITDA était estimé à plus de 21 millions d'Euros, l'EBIT à plus de 17 millions et le résultat net à 11 millions d'euros environ.

Comme en 2021, c'est la filiale allemande qui devrait tenir la première place en termes de chiffre d'affaires :

Allemagne : 36%

France : 28%

Pologne : 25%

La guerre en Ukraine, la situation très tendue sur les matières premières et les approvisionnements électroniques en particulier (mais aussi les cartons, le silicone et l'énergie) ainsi que notre capacité à répercuter une partie de ces hausses vers nos clients rendent l'estimation de l'EBITDA et des indicateurs suivants très difficile à confirmer.

Le chiffre d'affaires consolidé à fin mars est en phase avec l'objectif, malgré un impact négatif en Russie.

Les réglementations poussant à plus de rénovation, déjà mises en place avant la guerre en Ukraine, vont sans doute s'accélérer pour réduire la dépendance au gaz russe.

## Informations diverses sur le groupe, disponibles dans le rapport d'activité social :

- Evénements importants survenus après la clôture de l'exercice
- Frais de recherche et développement comptabilisés en charges
- Montant des dividendes distribués au cours des trois derniers exercices
- Capital détenu par des salariés
- Liste de l'ensemble des mandats des mandataires sociaux de l'entreprise
- Rémunération des dirigeants

Collégien, le 4 avril 2022

**Marc JARDINIER**

Président du Conseil d'Administration

## 2. ETATS FINANCIERS

### 2.1. Bilan Consolidé

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Capital souscrit non appelé		
Immobilisations incorporelles	1 563	2 248
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	493	789
Immobilisations corporelles	24 964	25 909
Immobilisations financières	5 299	5 813
Titres mis en équivalence	434	388
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>32 260</b>	<b>34 358</b>
Stocks et en-cours	13 959	12 274
Clients et comptes rattachés	6 748	7 038
Autres créances et comptes de régularisation	8 424	7 783
Valeurs mobilières de placement	36	116
Disponibilités	35 847	38 644
<b>Total Actif</b>	<b>97 273</b>	<b>100 215</b>

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Capital	400	320
Primes liées au capital		
Ecart de réévaluation		
Réserves et Résultat consolidé	55 762	66 685
Subventions d'investissement	251	319
<b>Total capitaux propres</b>	<b>56 413</b>	<b>67 324</b>
Intérêts hors groupe	4 190	3 461
Autres fonds propres		
Provisions	1 350	1 373
Emprunts et dettes financières	13 022	12 565
Fournisseurs et comptes rattachés	5 068	4 939
Autres dettes et comptes de régularisation	17 230	10 553
<b>Total Passif</b>	<b>97 273</b>	<b>100 215</b>

## 2.2. Compte de résultat consolidé par nature

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Chiffre d'affaires	82 522	77 952
Autres produits d'exploitation	1 076	1 990
Achats consommés	-27 823	-26 485
Services extérieurs	-10 590	-10 794
Charges de personnel	-25 059	-23 638
Autres charges d'exploitation	-269	-350
Impôts et taxes	-825	-1 012
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-3 174	-3 623
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>15 859</b>	<b>14 040</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-296	-296
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>15 563</b>	<b>13 744</b>
Charges et produits financiers	-1 239	-1 455
Charges et produits exceptionnels	-723	409
Impôt sur les bénéfices	-3 483	-3 058
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>10 118</b>	<b>9 640</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	46	14
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>10 164</b>	<b>9 654</b>
Intérêts minoritaires	-907	-764
Résultat net (part du groupe)	9 257	8 890
Nombre d'actions	2 000 000	16 000
Résultat par action (en euros)	5	556
Résultat dilué par action (en euros)	5	556

### 2.3. Tableau de flux de trésorerie – Résultat net

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Résultat net total des sociétés consolidées	10 164	9 654
Elimination des amortissements et provisions	3 424	3 569
Elimination de la variation des impôts différés	222	126
Elimination des plus ou moins values de cession	183	52
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	-46	-14
<b>Total marge brute d'autofinancement</b>	<b>13 946</b>	<b>13 387</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation des stocks liée à l'activité	-1 710	-796
Variation des créances liées à l'activité	-159	2 018
Variation des dettes liées à l'activité	6 799	1 498
<b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>	<b>18 876</b>	<b>16 105</b>
Acquisition d'immobilisations	-3 396	-4 487
Cession d'immobilisations	1 390	3 295
Incidence des variations de périmètre	-58	
Variation nette des placements court terme	100	-100
<b>Total flux net provenant des (affecté aux) investissements</b>	<b>-1 964</b>	<b>-1 292</b>
Dividendes versés par la société mère	-20 000	-18 420
Dividendes versés aux minoritaires	-181	-181
Augmentations (réductions) de capital		-80
Subventions d'investissements reçues	10	16
Emissions d'emprunts	4 951	3 298
Remboursements d'emprunts	-4 446	-3 598
<b>Total flux net provenant du (affecté au) financement</b>	<b>-19 666</b>	<b>-18 966</b>
Incidence liaison haut de bilan	0	0
Incidence de la variation des taux de change	-41	-88
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-2 795</b>	<b>-4 240</b>
Trésorerie d'ouverture	38 605	42 845
Trésorerie de clôture	35 810	38 605

~39 550

~30 900

### 3. ANNEXE

#### 3.1. Activité du Groupe

Conception, fabrication et négoce de matériel de ventilation.

#### 3.2. Informations relatives au périmètre de consolidation

L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dont le Groupe détient directement et indirectement le contrôle exclusif.

Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes comptables retenus par le Groupe.

Après identification des opérations intragroupes réciproques, l'ensemble des créances et dettes ainsi que des charges et des produits relatifs à ces opérations sont éliminés dans les comptes consolidés. Les profits internes sont également éliminés.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises à compter de leur date d'acquisition.

##### § Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages des activités de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée.

Les sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les états financiers des filiales significatives sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

Toutes les entreprises entrant dans le périmètre de consolidation, sauf la SAS ACTHYS, sont placées sous le contrôle exclusif de l'entreprise consolidante AERECO SA. Elles sont par conséquent consolidées selon la méthode de l'intégration globale. La SAS ACTHYS est détenue à 35,02%. Elle est donc consolidée selon la méthode de la mise en équivalence.

*Résultat net.*

La filiale allemande ZLT avait acquis 100% des titres de son fournisseur STK au 1<sup>er</sup> septembre 2018, avant de l'absorber au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

La filiale allemande Aereco GmbH a acquis au 1<sup>er</sup> janvier 2020 les actifs nets de son fournisseur Mack Thermotechnik GmbH.

La filiale roumaine Aereco Ventilatie a été liquidée au cours de l'exercice 2021.

La S.C.I. DU MARRONNIER, crédit-preneur du bâtiment loué par AERECO S.A. depuis 2014, est une entité ad hoc telle que définie dans le CRC 99-02 § 10052. Bien que la société AERECO S.A. n'en détienne que 10%, elle exerce un contrôle exclusif sur cette S.C.I., qui est donc consolidée selon la méthode d'intégration globale.

Il n'existe plus de société hors consolidation.

*idem p 8*

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2021 se décompose comme suit :

Société	Adresse	N° d'immatriculation	Date de clôture	Ouverture Méthode intégration	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Clôture Méthode intégration	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt
ACTHYS SAS	Parc de Gombé 240 rue Ferdinand Parrier 69800 SAINT-PIERRE FRANCE	529 836 793	31.12	Mise en équivalence	35,02 %	35,02 %	35,02 %	Mise en équivalence	35,02 %	35,02 %	35,02 %
AERECO SA (mère)	62, rue de Lamrault COLLEGIEN 77615 MARNE-LA-VALLEE Cedex 3 FRANCE	327.985.230	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %
AERECO VENTILATION AB	Broringsgatan 9 B-Block A 213 75 MALMÖ SVERIGE	559106-9009	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %
AERECO GMBH	Robert Bosch Strasse 9 65719 HOFHEIM WALLAU DEUTSCHLAND	Frankfurt/Main HRB30482	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %
AERECO LEGTECHNIKA	Fény uca 12/A 1139 BUDAPEST HUNGARY	01-09-685531	31.12	Globale	100,00 %	99,17 %	99,17 %	Globale	100,00 %	99,17 %	99,17 %
AERECO LTD	Unit 7 Owenacorra Business Park Knockniffin Moolton CORK P25 DT87 IRELAND	425660	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SCI DU MARRONNIER	62, rue de Lamrault COLLEGIEN 77615 MARNE-LA-VALLEE Cedex 3- FRANCE	429 551 815	31.12	Globale	100,00 %	10,00 %	10,00 %	Globale	100,00 %	10,00 %	10,00 %
AERECO VENTILATIE	Str. Pericle Ploachagi Nr. 10-14 Sector 3- 032364 BUCAREST ROMANIA	J40/15178/2005	31.12	Globale	100,00 %	99,00 %	99,00 %	Non intégrée	0,00 %	0,00 %	0,00 %
AERECO WENTYLACJA	Ul. Kasprzaka 7 01-211 Warszawa POLAND	R-B 58304	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ZLT	Wilhelmstraße 28 09387 Jahnsdorf/Erzgebirge DEUTSCHLAND	Chemnitz HRB13503	31.12	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %

## § Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les comptes consolidés sont établis pour l'exercice 2021 qui va du 01/01/2021 au 31/12/2021.

### 3.3. Référentiel comptable

Les états financiers sont présentés en euros.

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec le règlement N° 2020-01 du 09 OCTOBRE 2020 Relatif aux comptes consolidés Règlement homologué par arrêté du 29 décembre 2020 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2020.

Les états financiers individuels des sociétés du Groupe, arrêtés au 31 décembre, sont établis selon les principes comptables en vigueur dans leur pays d'activité et sont retraités si besoin aux fins d'harmonisation avec les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés.

### 3.4. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principes et méthodes d'évaluation appliqués par le groupe sont détaillés dans les paragraphes suivants.

#### 3.4.1. Méthodes comptables

Une entité peut changer de méthode comptable lors d'un changement de réglementation imposée par l'ANC ou à sa propre initiative.

L'annexe énonce les principales méthodes comptables du groupe de manière à assurer une bonne compréhension des comptes consolidés, compte tenu des activités menées par le groupe et de ses transactions.

Cette liste de méthodes identifie celles retenues par le groupe lorsqu'un choix est possible et a des incidences significatives.

L'annexe mentionne les circonstances qui empêchent de comparer, d'un exercice sur l'autre, les postes des états de synthèse consolidés.

En cas de changements comptables, les informations à communiquer en annexe sont celles prévues au 2° de l'article 833-2 du règlement ANC n°2014-03.

### **3.4.2. Ecart d'acquisition**

La différence entre le coût d'acquisition et la part de l'entité acquéreuse dans les actifs et passifs identifiables évalués selon les articles 232-1 du règlement ANC 2020.01 et suivants, à la date d'acquisition, constitue l'écart d'acquisition.

Le coût d'acquisition des titres s'entend du prix payé augmenté des frais directement imputables nets de l'économie d'impôt correspondante.

L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif immobilisé.

L'entité détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition, à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 5 ans. Toute modification significative de la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est traitée de manière prospective.

L'entité doit apprécier, à chaque clôture des comptes, s'il existe un indice montrant que l'écart d'acquisition a pu perdre de sa valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est comparée à sa valeur actuelle.

Si sa valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée, le test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur.

Les dépréciations comptabilisées ne sont jamais reprises.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition, estimée à l'origine comme non limitée, devient limitée au regard d'un des critères cités au deuxième alinéa de cet article, un test de dépréciation est réalisé ; l'écart d'acquisition, le cas échéant déprécié, est amorti sur la durée d'utilisation résiduelle. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible, l'écart d'acquisition n'est pas amorti.

Un écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à un gain potentiel du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entité acquise.

Toutefois, lors de l'acquisition, les actifs incorporels identifiés qui ne peuvent pas être évalués par référence à un marché actif ne doivent pas être comptabilisés au bilan consolidé s'ils conduisent à créer ou à augmenter un écart d'acquisition négatif.

L'excédent négatif éventuel est rapporté au résultat sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition.

### **3.4.3. Méthodes d'évaluation**

#### **► Conversion des comptes**

Les comptes des filiales étrangères sont convertis en euro à la clôture selon la méthode suivante :

- Compte de résultat : conversion des produits et charges au cours moyen de l'exercice (moyenne des cours moyens mensuels de l'exercice)

- Bilan : conversion des comptes de bilan au cours de clôture, à l'exception des capitaux propres convertis au cours historique (l'écart correspondant figure dans les capitaux propres consolidés au poste « Ecart de conversion sur capitaux propres »).

### ► Immobilisations

La comptabilisation des immobilisations dans les sociétés du groupe est conforme au règlement CRC 04-06 sur l'évaluation des actifs et au règlement CRC 02-10 relatif aux amortissements. L'application de la méthode par composant n'a pas eu d'impact sur les capitaux propres.

### ► Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production. Elles figurent au bilan pour leur valeur historique.

Les immobilisations incorporelles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Les amortissements dérogatoires dont a bénéficié AERECO SA pour l'acquisition des logiciels ont été retraités en consolidation.

#### § Note sur les dépenses de recherche et de développement

Il n'existe pas de frais de recherche et développement activés en immobilisations incorporelles.

Pour rappel du principe, les dépenses de développement sont capitalisées quand les critères suivants sont remplis :

- démonstration de la faisabilité technique du projet et de la disponibilité des ressources pour achever le développement,
- capacité de l'immobilisation à générer des avantages économiques futurs probables,
- évaluation fiable du coût de cet actif.

Ces frais de recherche et développement sont amortis sur une durée maximale de 5 ans.

Une provision complémentaire pour dépréciation peut être constatée lorsque la comparaison de la valeur actuelle de l'actif et de sa valeur nette comptable conduit à constater un amoindrissement de la valeur de l'actif résultant de causes dont les effets ne sont pas jugés irréversibles.

### ► Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat et les frais accessoires, y compris les frais d'acquisition des immobilisations.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Le mode d'amortissement utilisé par le groupe est le mode dégressif pour toutes les immobilisations exploitées en production, et en mode linéaire pour les autres.

Les principales durées d'utilisations retenues de façon homogène pour le Groupe sont les suivantes :

- Constructions	de 20 à 25 ans
- Installations générales	de 10 à 25 ans
- Agencements et aménagements	de 5 à 15 ans
- Matériels et outillages industriels, installations techniques	de 5 à 20 ans
- Matériel de bureau et informatique	de 3 à 10 ans
- Matériel de transport	de 5 à 8 ans
- Mobilier de bureau	de 5 à 10 ans

*On ne le fait pas car ça change les productions annuelles.*

### ► Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

### ► Contrats de crédit-bail et des contrats assimilés

Les contrats de crédit-bail et les contrats assimilés sont comptabilisés :

- au bilan sous forme d'une immobilisation et d'un emprunt correspondant ;
- au compte de résultat, sous forme d'une dotation aux amortissements et d'une charge financière ;

Un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail remplit au moins une des conditions suivantes :

- Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail.
- La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur.

La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du bail.

### ► Stock

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

La valeur brute des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les coûts de production comprennent les coûts directs de matière première, les coûts de personnel directs et connexes, une partie des frais généraux représentatifs des coûts indirects de production et les dotations aux amortissements des biens concourant à la production. Les frais administratifs et intérêts sont exclus de la valorisation des stocks.

Le coût des stocks est déterminé en utilisant la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur comptable des stocks est supérieure à leur valeur nette de réalisation.

Les marges internes contenues dans les stocks intragroupes à la clôture sont éliminées en consolidation.

### ► Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les créances dont le recouvrement est considéré comme douteux sont provisionnées.

### ► Impôts différés

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé,
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

Les actifs d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs,
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

Les impôts différés passifs sont présentés dans le bilan consolidé au poste « Autres dettes et comptes de régularisation ».

#### ► **Dividendes distribués aux filiales**

Conformément aux règles de la consolidation, les dividendes intragroupes sont annulés en consolidation afin d'éliminer les résultats internes et de rétablir les réserves consolidées d'ouverture. En application du bulletin CNCC (n° 133, mars 2004), l'écart de change correspondant est enregistré dans les capitaux propres au poste *Ecart de conversion*.

#### ► **Engagements de retraite et prestations assimilées**

Les engagements provisionnés dans les comptes consolidés concernent uniquement la société mère.

La méthode retenue est la méthode rétrospective des unités de crédit projetées. Elle retient comme base de salaire le salaire de fin de carrière et les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée. Cette méthode est désignée par la norme comptable IAS n°19 révisée (norme européenne).

Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (Projected Benefit Obligation). La P.B.O. représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turn-over et de survie.

La formule de l'engagement passé peut se décomposer en quatre termes principaux de la manière suivante :

**Engagement passé = Droits acquis par le salarié**

- × **probabilité qu'a l'entreprise de verser ces droits**
- × **actualisation**
- × **coefficient de charges patronales (éventuellement)**

Calcul des droits acquis par le salarié :

Droits acquis = nombre de mois acquis à l'**ancienneté finale**

× salaire mensuel **estimé en fin de carrière**

× pourcentage acquis actuel

Probabilité de verser les droits = probabilité de rester en vie × probabilité de rester dans l'entreprise

Calcul de l'actualisation =  $(1 + \text{taux\_d'actualisation})^{-\text{Horizon}}$  où l'horizon est le temps restant pour atteindre l'âge de la retraite.

Coefficient de charges Patronales dans l'hypothèse d'un départ à la retraite à l'initiative du salarié.

#### ► **Subventions d'investissements**

Les subventions d'investissement représentent l'ensemble des subventions accordées au groupe dans le cadre du développement de son activité. Elles sont présentées dans les capitaux propres consolidés.

#### ► **Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant**

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles le groupe est engagé dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

### ► **Résultat par action**

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé -part du groupe- se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Aucun instrument dilutif ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

## **3.5. Autres informations**

### ► **Evènements postérieurs la clôture**

#### **Guerre en Ukraine**

La guerre en Ukraine déclenchée le 24 février 2022 aura des impacts sur l'activité d'Aereco en Russie.

Au lendemain de ce déclenchement nous avons décidé de transférer 337 K€ au bureau de Moscou pour lui permettre de faire face aux coûts, essentiellement salariaux, de fonctionnement jusqu'en septembre.

Le chiffre d'affaires 2021 avec la zone CEI s'est élevé à 1 050 K€, le budget 2022 était de 1 130 K€.

Les coûts du BR étaient budgétés à 552 K€ pour 2022, dont 415 K€ de frais fixes, ces coûts devraient baisser compte tenu de la baisse du Rouble.

La situation est assez confuse vis-à-vis de la liste des interdictions applicables ou non à nos produits, de la possibilité d'être payé par nos clients, de les livrer, ...

Le cours du Rouble lui-même est très volatil d'un jour à l'autre ce qui rend très difficile toute prévision de ventes, à fortiori de résultat.

A la date du conseil d'administration nous avons décidé de rester en Russie. Cette décision pourra être modifiée en cours d'année selon l'évolution de la guerre et de ses conséquences, en particulier des interdictions liées aux sanctions internationales.

#### **Levée de fonds ELICHENS**

Une nouvelle levée de fonds a été réalisée en mars 2022, pour 9 M€ sur la base d'une valorisation d'actions nouvelles bien supérieure à la valeur des titres dans nos livres.

### ► **Parties liées**

L'information relative aux parties liées est communiquée pour les transactions qui ne sont pas internes au groupe consolidé lorsque ces transactions n'ont pas été conclues aux conditions normales de marché telles que visées par l'article 833-16 du règlement n°2014-03 de l'Autorité des normes comptables.

De telles transactions n'existent pas.

*Cours officiel*  
*m dat 2021 ~ 87*  
*2022 ~ 92*

## 4. DETAIL DES COMPTES DU BILAN

### 4.1. Ecart d'acquisition

en kilo euros	Valeur Brute	Amortissements	VNC	Durée d'utilisation
<b>Ecarts d'acquisition Positifs Amortis</b>	<b>2 736</b>	<b>-2 243</b>	<b>493</b>	
ZLT	2 736	-2 145	592	5 ans
<b>Ecarts d'acquisition Négatifs Amortis</b>				
<b>Total Ecarts d'acquisition Amortis</b>	<b>2 736</b>	<b>-2 243</b>	<b>493</b>	
<b>Ecarts d'acquisition Positifs non Amortis</b>				
<b>Ecarts d'acquisition Négatifs non Amortis</b>				
<b>Total Ecarts d'acquisition non Amortis</b>				
<b>Total des Ecarts d'acquisition</b>	<b>2 736</b>	<b>-2 243</b>	<b>493</b>	
<i>dont Ecarts d'acquisition avec les sociétés mises en équivalence</i>				
<b>Ecarts d'acquisition Positifs</b>				
<b>Ecarts d'acquisition Négatifs</b>				

Les écarts d'acquisition présentés au bilan consolidé concernent la filiale allemande ZLT, ainsi que sa sous-filiale STK absorbée en date du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Ils ont été respectivement calculés par différence entre le coût d'achat des titres de participation, majoré des frais d'acquisition nets d'impôts, et l'évaluation des actifs et passifs de la filiale à leur juste valeur.

Ces écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 5 années.

La filiale ZLT ayant été acquise fin décembre 2011, la première dotation à l'amortissement de son écart d'acquisition a été comptabilisée au cours de l'exercice 2012. L'écart d'acquisition a été totalement amorti au 31 décembre 2016.

La filiale STK a été acquise au 1<sup>er</sup> septembre 2018, puis absorbée par ZLT au 1<sup>er</sup> janvier 2019. L'écart d'acquisition constaté en 2018 a été conservé dans les comptes consolidés depuis cette date.

### 4.2. Autres immobilisations incorporelles

en kilo euros	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Recassements	Incidence des changements de méthodes	Closure
Concessions, brevets & droits similaires	2 502	181	-224		-2	0			2 457
Fonds commercial	191								191
Immobilisations incorporelles en cours		1							1
Autres immobilisations incorporelles	669	2			-4				669
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 382</b>	<b>184</b>	<b>-224</b>		<b>-6</b>	<b>0</b>			<b>3 317</b>
Ami/dép. conc. brevets & ds similaires	-1 452		224	-437	1				-1 664
Ami/dép. fonds commercial	-38			-38					-76
Ami/dép. autres immos incorp.	-412			-66	3				-507
<b>Total ami/dép. Immobilisations incorporelles</b>	<b>-1 903</b>		<b>224</b>	<b>-573</b>	<b>5</b>				<b>-2 248</b>
<b>Total valeur nette</b>	<b>1 460</b>	<b>184</b>	<b>0</b>	<b>-573</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>			<b>1 070</b>

Le fonds commercial est celui de Mack Thermotechnik, acquis par Aereco GmbH le 1<sup>er</sup> janvier 2020 parmi ses actifs nets rachetés. Ce fonds commercial est amorti sur la durée globale de rentabilité de l'investissement, estimée à 5 années.

Les amortissements dérogatoires dont a bénéficié AERECO SA pour l'acquisition des logiciels ont été retraités en consolidation.

Les acquisitions de l'exercice au titre des Concessions, brevets et droits similaires concernent principalement Aereco GmbH pour 116 K€. Les cessions de l'exercice comprennent les redevances de brevets 2020 d'Aereco SA, pour 192 K€. Les brevets historiques avaient été rachetés fin 2020 pour 500 K€, avec un premier amortissement sur l'exercice 2021.

Les dotations de l'exercice sont essentiellement portées par Aereco SA pour 311 K€.

### 4.3. Immobilisations corporelles (dont immobilisations en crédit-bail)

en kilo euros	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	Closure
Terrains	5 718				-6				5 712
Constructions	17 305	556			-36				17 825
Installations tech, matériel & outillage	22 294	487	-277		-7		1 056		23 533
Immobilisations corporelles en cours	1 716	509	-84		0		-1 132		1 009
Avances et acomptes s/imm. corp.	28	50	-22		0		-21		34
Autres immobilisations corporelles	8 660	528	-569		-21	0	97		8 716
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>53 741</b>	<b>2 110</b>	<b>-852</b>		<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>58 828</b>
Am/dép. matériel transport				0					0
Am/dép. constructions	-5 108			-788	11				-5 885
Am/dép. install. tech, matériel & out.	-19 083		274	-1 241	6				-20 044
Am/dép. autres immobilisations corp.	-5 841		517	-848	14				-6 056
<b>Total am/dép. immobilisations corporelles</b>	<b>-29 832</b>		<b>792</b>	<b>-2 835</b>	<b>31</b>				<b>-31 864</b>
<b>Total valeur nette</b>	<b>25 909</b>	<b>2 110</b>	<b>-160</b>	<b>-2 855</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>24 964</b>

Les terrains comprennent celui de la SCI du Marronnier, acquis par contrat de crédit-bail en 2014, à hauteur de 4 807 K€, ainsi que ceux détenus par Aereco Wentylacja (258 K€), ZLT (73 K€) et Aereco Legtechnika (242 K€). La filiale Aereco Ltd a acquis un bâtiment début 2020, dont la valeur du terrain s'élève à 333 K€.

Les constructions concernent principalement le contrat de crédit-bail souscrit par la SCI du Marronnier, à hauteur de 10 634 K€ bruts (6 864 K€ nets). Le contrat de crédit-bail a fait l'objet d'un retraitement en consolidation conformément au principe d'homogénéité des comptes consolidés. Le coût des assurances (134 K€) n'a pas été capitalisé et a été reclassé en charges dans les comptes consolidés en 2014. Le coût du terrain inclut les frais d'acquisition (38 K€) et les lots de VRD et d'espaces verts (1 521 K€). Les taxes, redevance et coûts de raccordement (537 K€) ont été intégrés dans le coût de la construction. L'amortissement du nouveau bâtiment a été calculé selon les durées d'amortissement du groupe.

Les autres constructions comprennent le bâtiment principal de la filiale polonaise achevé fin 2008, ainsi que l'extension achevée fin 2017, pour une valeur brute totale de 2 175 K€. Y figurent également le bâtiment de ZLT (valeur brute de 2 524 K€), les salles acoustiques construites par Aereco SA (valeur brute de 246 K€), ainsi que le bâtiment de la filiale hongroise terminé début 2019 (valeur brute de 1 272 K€). Le bâtiment acquis début 2020 par la filiale irlandaise pour une valeur de brute de 480 K€ a fait l'objet de travaux de rénovation en 2021 enregistrés au bilan pour 481 K€.

La valeur brute du bâtiment principal polonais avait fait l'objet d'un retraitement en consolidation au cours de l'exercice 2008, conformément au principe d'homogénéité des comptes consolidés. Les intérêts des emprunts consentis par la maison-mère, ainsi que les écarts de change afférents à ces emprunts, avaient été capitalisés dans les comptes sociaux de la filiale. Ce retraitement est compris dans les réserves consolidées depuis l'exercice 2009. La valeur brute de l'extension du bâtiment polonais, achevée fin 2017, a fait l'objet d'un retraitement identique dans les comptes consolidés : les intérêts de l'emprunt consenti par la maison-mère ainsi que les écarts de change afférents à cet emprunt figurent dans les réserves consolidées.

La valeur brute du nouveau bâtiment en Hongrie a également fait l'objet d'un retraitement en consolidation : les frais et intérêts bancaires ont été capitalisés dans les comptes sociaux de la filiale. Ils ont été rapportés au résultat en consolidation au 31 décembre 2018 et 2019.

L'amortissement des bâtiments abritant le siège social des filiales polonaise, hongroise et irlandaise a fait l'objet d'un retraitement en consolidation, afin d'harmoniser les durées d'amortissement des filiales avec celles du groupe.

De nouveaux investissements ont également été réalisés au titre des Installations techniques, matériels et outillages pour 467 K€, principalement chez Aereco SA (364 K€), Aereco Wentylacja (65 K€) et ZLT (35 K€). Les cessions comprennent essentiellement des mises au rebut de moules et autres équipements chez Aereco SA pour 265 K€.

Les immobilisations corporelles en cours fin 2020 ont été mises en service à hauteur de 1 132 K€ au cours de l'exercice, notamment pour le lancement de nouvelles lignes de production chez Aereco SA. De nouvelles acquisitions ont été effectuées au titre des immobilisations corporelles en cours pour 509 K€, essentiellement chez la société mère.

Le total des immobilisations en cours à la clôture de l'exercice 2021 atteint 1 009 K€ (contre 1 716 K€ à la clôture de l'exercice 2020) et concerne essentiellement Aereco S.A. pour 809 K€.

Le poste des Autres immobilisations corporelles montre des acquisitions au cours de l'exercice pour 528 K€, dont 294 K€ chez Aereco GmbH, 87 K€ chez ZLT et 81 K€ chez Aereco S.A.

Les diminutions concernent diverses mises au rebut ou cessions, ainsi que le renouvellement de la flotte automobile des filiales de distribution, principalement chez Aereco GmbH (481 K€).

#### 4.4. Immobilisations financières

en kilo euros	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Clôture
Titres de participation	1		0					1
Autres créances rati à des participat. - non courant	0	0					0	0
Créances rattachées à des part. - courant	0	0	0				0	0
Titres immobilisés (afs - non courant)	1 375						-497	878
Titres immobilisés (afs - courant)							497	497
Titres immobilisés (htm - non courant)	3 000	797						3 797
Titres immobilisés (htm - courants)	1 100	200	-1 300					
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	411	24	-50		-2		-1	382
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	37	0	-13				0	24
<b>Total Immobilisations financières</b>	<b>5 924</b>	<b>1 021</b>	<b>-1 382</b>		<b>-2</b>		<b>-1</b>	<b>5 578</b>
Dépréciations des titres	0			50		-50		0
Dép autres créances rati participat. - non courant	0			0				0
Dép. des titres immobilisés - non courant	-82			-33				-115
Dép. des titres immobilisés - courant	-30			-135				-165
<b>Total dép. Immobilisations financières</b>	<b>-112</b>			<b>-118</b>		<b>-50</b>		<b>-280</b>
<b>Total valeur nette</b>	<b>5 813</b>	<b>1 021</b>	<b>-1 382</b>	<b>-119</b>	<b>-2</b>	<b>-50</b>	<b>-1</b>	<b>5 299</b>

Les titres immobilisés « available for sale » (« afs ») sont des participations très minoritaires détenues dans des start-ups.

Les titres immobilisés « held to maturity » (« htm ») concernent essentiellement des obligations souscrites par Aereco S.A., dont le capital est garanti à l'échéance ou qui présentent un risque en capital limité. Les cessions des titres immobilisés correspondent aux placements dont l'échéance est tombée au cours de l'exercice.

Les prêts sont constitués par des prêts au personnel. Les cautionnements et autres créances concernent des dépôts et retenues de garantie. La filiale polonaise contribue à hauteur de 292 K€ au poste des Prêts, cautionnements et autres créances.

#### 4.5. Titres mis en équivalence

en kilo euros	Ouverture	Résultat	Distribution	Augmentation de capital	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Clôture
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>388</b>	<b>46</b>					<b>434</b>
<b>Ventilation par unité</b>							
ACTHYS SAS	388	46					434

Les titres mis en équivalence concernent la SAS ACTHYS ; il s'agit de la quote-part de la situation nette, corrigée de la plus-value réalisée lors de l'apport des parts d'intérêts du GIE dans la SAS.

## 4.6. Autres actifs

en kilo euros	Ouverture	Mouvements	Dotations / reprises	Reclassements	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Clôture
Liaison neutral, profits lg s/ stocks	-7	0		36	0	-29	0
Stocks mp, fournitures et aut. appro.	4 475	833		0	-5		5 302
Stocks - en-cours de production	300	90					391
Stocks -pds finis et intermédiaires	5 589	287		-36	-10	29	5 858
Stocks de marchandises	2 544	237			-10		2 771
Dép. des stocks - mp, fourm. et approv.	-54	0	-68				-122
Dép. des stocks - prod. finis et intern.	-60	0	0		0		-59
Dép. des stocks de marchandises	-512	0	330				-182
<b>Total Stocks et en-cours</b>	<b>12 274</b>	<b>1 448</b>	<b>262</b>	<b>0</b>	<b>-25</b>	<b>0</b>	<b>13 959</b>
Clients et comptes rattachés	7 728	-231			-36		7 460
Factures à établir	35	10					45
Dép. clients et comptes rattachés	-724	0	-39		5		-758
<b>Total Clients et comptes rattachés</b>	<b>7 038</b>	<b>-221</b>	<b>-39</b>		<b>-31</b>		<b>6 748</b>
Fournisseurs - avances et acomptes versés	520	-25			-3		492
Fournisseurs débiteurs (rr et autres avoirs)	6	34			0		39
Créances sur personnel & org sociaux	96	-44			0		51
Créances fiscales - hors is - courant	4 519	1 047			-1	-5	5 559
Impôts différés - actif	976	-94			-4	0	878
Etat, impôt sur les bénéfices - créances - courant	739	-264		1	0		476
Comptes courants groupe actif - courant	0	-333				333	0
Comptes courants groupe actif - non courant	0						0
Autres créances - courant	8	-8			0		0
Dép. comptes courants	0	0	300			-300	0
Dép. autres créances & intérêts courus - courant	-8	0	8		0		
Ecart de conversion sur autres dettes et créances - actif	0	1			0		1
Ecart de conversion sur dettes et créances commerciales - actif		2			0		2
Charges constatées d'avance	859	-23			-2	-2	832
Charges constatées d'avance - non courant	68	26			0		94
<b>Total Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>7 783</b>	<b>317</b>	<b>308</b>	<b>1</b>	<b>-10</b>	<b>26</b>	<b>8 424</b>
Vmp - équivalents de trésorerie	0	0					0
Vmp - autres placements	200	-100					100
Intérêts courus non échus s/ vmp	0	0					0
Dép. valeurs mobilières de placement	-83	0	20				-64
<b>Total valeurs mobilières de placement</b>	<b>118</b>	<b>-100</b>	<b>20</b>				<b>38</b>
Disponibilités	38 605	-2 674			-41	-58	35 832
Intérêts courus non échus s/ dispo.	39	-24					15
<b>Total disponibilités</b>	<b>38 644</b>	<b>-2 698</b>			<b>-41</b>	<b>-58</b>	<b>35 847</b>
<b>Total autres actifs</b>	<b>65 857</b>	<b>-1 255</b>	<b>551</b>	<b>1</b>	<b>-107</b>	<b>-33</b>	<b>65 014</b>

Les valeurs mobilières de placement concernent des obligations échues chez Aereco S.A. qui ont été remboursées en actions.

Parmi les disponibilités figurent des Dépôts à terme souscrits par Aereco SA.

Le tableau de flux de trésorerie met en évidence une dépense nette globale de 2 795 K€ au cours de l'exercice. Les dividendes versés par la mère pour 20 M€ comprennent une distribution de réserves en décembre, pour un montant de 16,5 M€.

#### 4.7. Ventilation des créances par échéance moyen et long terme

en kilo euros	Decembre 2021	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Autres créances rati à des participat. - non courant	0		0	0	0	0
Créances rattachées à des part. - courant	0	0				
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	382		43	16	323	1
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	24	24				
Fournisseurs - avances et acomptes versés	492	492				
Fournisseurs débiteurs (rrr et autres avoirs)	39	39				
Clients et comptes rattachés	7 460	7 460				
Factures à établir	45	45				
Créances sur personnel & org. sociaux	51	51				
Créances fiscales - hors is - courant	5 559	5 559				
Etat, impôt sur les bénéfices - créances - courant	476	476				
Comptes courants groupe actif - courant	0	0				
Comptes courants groupe actif - non courant	0					
Autres créances - courant	0					
<b>Total Créances par échéance</b>	<b>14 529</b>	<b>14 146</b>	<b>43</b>	<b>16</b>	<b>323</b>	<b>1</b>

#### 4.8. Ventilation des créances par échéance court terme

en kilo euros	Decembre 2021	30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 à 180 jours	181 à 360 jours	au-delà de 360 jours	Créances non échues
Fournisseurs - avances et acomptes versés	492	30	90	0	338			34
Clients et comptes rattachés	7 460	1 552	213	3 285	0	2		2 409
Créances sur personnel & org. sociaux	51	11	23					16
<b>Total Créances par échéance</b>	<b>8 003</b>	<b>1 593</b>	<b>326</b>	<b>3 285</b>	<b>338</b>	<b>2</b>		<b>2 459</b>

#### 4.9. Tableau des variations des capitaux propres consolidés

en kilo euros	Capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Réserves de conversion Groupe	Autres	Capitaux propres Part du groupe
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2020.12</b>	<b>400</b>	<b>69 081</b>	<b>8 322</b>	<b>-598</b>	<b>391</b>	<b>77 596</b>
Affectation du résultat de l'exercice n-1		8 398	-8 398			0
Dividendes versés		-18 420				-18 420
Augmentation de capital	-80					-80
Variation de fauto-contrôle						0
Changement de méthodes comptables						0
Variation des taux de change	0	0	0	-591		-591
Part du groupe dans le résultat			8 890			8 890
Autres mouvements	0	-76	76		-71	-71
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2021.12</b>	<b>320</b>	<b>58 983</b>	<b>8 890</b>	<b>-1 189</b>	<b>319</b>	<b>67 324</b>
Affectation du résultat de l'exercice n-1		8 966	-8 966			0
Dividendes versés		-20 000				-20 000
Augmentation de capital						0
Variation de fauto-contrôle						0
Changement de méthodes comptables						0
Variation des taux de change	0	0	0	-132		-132
Part du groupe dans le résultat			9 257			9 257
Autres mouvements	80	-124	76		-68	-36
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2021.12</b>	<b>400</b>	<b>47 825</b>	<b>9 257</b>	<b>-1 320</b>	<b>251</b>	<b>56 413</b>

Les subventions d'investissement comprises dans les Capitaux propres sont celles reçues par la filiale ZLT.

## 4.10. Intérêts hors groupe

		Clôture	Ouverture
<b>Ventilation par Unité</b>			
AER	AERECO SA	0	0
LEG	AERECO LEGTECHNIKA	12	11
MAR	SCI DU MARRONNIER	4 178	3 453
VENT	AERECO VENTILATIE		-3
<b>Total Toutes les unités</b>		<b>4 190</b>	<b>3 461</b>

Les intérêts minoritaires concernent essentiellement la SCI du Marronnier, détenue à 10% mais consolidée en intégration globale du fait du contrôle exclusif exercé par Aereco SA.

## 4.11. Provisions pour risques et charges

en kilo euros	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations des cours de changes	Clôture
Provisions pour litiges - courant	278		-30			248
Provisions pour garanties - non courant	112		-10			102
Provisions pour garanties - courant	16	184				199
Provisions pour pertes de change sur autres créances et autres dettes	0	1			0	1
Provisions pour pertes de change sur créances et dettes commerciales		2			0	2
<b>Total provisions pour risques</b>	<b>406</b>	<b>187</b>	<b>-40</b>		<b>0</b>	<b>553</b>
Provisions pour pensions et retraites - non courant	967		-210			757
Provisions pour pensions et retraites - courant		41				41
Provision pour impôt - non courant	0					0
<b>Total provisions pour charges</b>	<b>967</b>	<b>41</b>	<b>-210</b>			<b>798</b>
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>1 373</b>	<b>228</b>	<b>-250</b>		<b>0</b>	<b>1 350</b>

Les provisions pour garanties sont des garanties données aux clients par les deux filiales allemandes. Les dotations de l'exercice sont comptabilisées principalement chez ZLT.

La provision pour pensions et retraites concerne la société mère, qui emploie 36% des salariés du groupe.

Les indemnités de fin de carrière ont été calculées d'après les éléments suivants :

- Taux d'actualisation : Taux IBOXX de 0.98%
- Taux de progression des salaires : 2%
- Table de mortalité : INSEE 2021
- Taux de turn-over : 6.11%

Les provisions pour impôts différés passif figurent dans le poste Autres dettes et comptes de régularisation.

## 4.12. Emprunts et dettes financières

en kilo euros	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Variations des cours de change	Autres	Clôture
Ajustement IG bilan financier - non courant	45	-134	-286	-32	420	12
Ajustement IG bilan financier - courant	1	-172	591		-420	0
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	9 221	2 726	-501	-6	-2 387	9 053
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	2 741	2 380	-3 905	-2	2 387	3 601
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	308	13	-138	-2		181
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	210	138	-208	-1		138
Intérêts courus sur emprunts - non courant	0					0
Intérêts courus sur emprunts - courant		1	-1			0
<b>Total Dettes financières MLT</b>	<b>12 523</b>	<b>4 952</b>	<b>-4 447</b>	<b>-44</b>	<b>-1</b>	<b>12 986</b>
Concours bancaires (trésorerie passive)	39		-3	0		37
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	0					0
<b>Total Dettes financières CT</b>	<b>39</b>		<b>-3</b>	<b>0</b>		<b>37</b>
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>12 565</b>	<b>4 952</b>	<b>-4 450</b>	<b>-44</b>	<b>-1</b>	<b>13 022</b>
<b>Dont emprunts en crédit-bail</b>	<b>7 604</b>		<b>-1 351</b>			<b>6 253</b>

Les emprunts bancaires comprennent les dettes financières relatives au contrat de crédit-bail de la SCI du Marronnier à hauteur de 6 253 K€ à la clôture, ainsi que les emprunts bancaires des sociétés Aereco SA (5 727 K€) et Aereco Legtechnika (674 K€). La filiale ZLT a remboursé par anticipation son emprunt bancaire, pour 617 K€, relayé par un prêt intragroupe octroyé par la société mère.

La filiale hongroise Aereco Legtechnika a souscrit en 2018 un emprunt bancaire d'un montant de 1 066 K€ pour financer son nouveau bâtiment. Cet emprunt est remboursable sur 7 ans au taux variable BUBOR 1 mois + 1,6%. Le premier remboursement a été effectué fin février 2019. La filiale avait bénéficié en 2020 d'un report d'une partie de ses échéances, dans le cadre des mesures d'urgence proposées en Hongrie face à la crise sanitaire, ne remboursant que 22 K€ d'emprunt au cours de l'exercice précédent. Les remboursements de l'exercice 2021 se sont élevés à 109 K€.

La société Aereco SA avait obtenu en avril 2020 un nouvel emprunt bancaire de 3 millions d'euros destiné à financer ses investissements productifs et de structure. Cet emprunt est remboursable sur 3 ans au taux fixe de 0,25% l'an.

Deux nouveaux emprunts bancaires ont été souscrits par la société mère au cours de l'exercice 2021 :

- en janvier, pour un montant de 2 millions d'euros destiné à financer les nouveaux équipements et installations techniques de l'exercice, remboursable sur 3 ans au taux fixe de 0,25% l'an ;
- en décembre, pour un montant de 3 millions d'euros destiné à financer le budget des investissements de l'exercice 2022, remboursable sur 3 ans à compter de janvier 2022, au taux fixe de 0,30% l'an.

La société Aereco SA a remboursé 2 222 K€ au titre de l'exercice.

Les dettes financières relatives aux contrats de crédit-bail mobiliers souscrits pour l'acquisition des flottes automobiles par les filiales hongroise et polonaise sont portées en Dettes financières diverses.

Le retraitement en consolidation du contrat de crédit-bail souscrit par la SCI du Marronnier avait enregistré en 2014 la souscription d'un nouvel emprunt pour 15 441 K€, remboursable sur 12 ans au taux variable Euribor 3M +1,97 %, avec une progressivité de 1% l'an. Le risque de taux a fait l'objet d'une couverture avec la signature d'un contrat de SWAP échangeant le taux Euribor 3M contre un taux fixe de 1,88%.

Le contrat de crédit-bail a été renégocié en 2017 : il est remboursable au taux variable EURIBOR 3M + 1,72%, avec une progressivité de 1% l'an.

La dette de crédit-bail immobilier a été remboursée à hauteur de 1 351 K€ au cours de l'exercice.

#### 4.13. Autres passifs

en kilo euros	Ouverture	Mouvements	Dotations / reprises	Reclassements	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Clôture
Dettes fournisseurs	4 583	147			-12	-3	4 716
Factures non parvenues	356	-3			-1		352
<b>Total fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>4 939</b>	<b>144</b>			<b>-12</b>	<b>-3</b>	<b>5 068</b>
Dettes s/ acquis, d'actifs - courant	155	-80					75
Clients - avances et acomptes reçus	63	-13			0		49
Clients - avoirs et rrr	348	406			-2		753
Dettes sociales - courant	2 820	10			-3		2 826
Detta provisionnée participation des salariés	195	84					280
Dettes fiscales (hors is et cvaè)- courant	4 662	5 813			-4		10 472
Dettes fiscales (hors is) cvaè - courant	0						0
Impôts différés - passif	1 728	128			-3		1 852
Impôts différés à imputer		0			0		0
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	464	416		1	0	0	881
Comptes courants groupe passifs - courant	8	-8			0	0	0
Comptes courants groupe passifs - non courant	0	0					0
Dividendes à payer	0	0					0
Ajustement lg clients / fournisseurs courants	-123	2			-8	126	0
Autres dettes - courant	94	-63			0		31
Ajustement lg autres créances / dettes courantes	140	-5			-6	-128	0
Ecart de conversion sur autres dettes et créances - passif		1			0		1
Ecart de conversion sur dettes et créances commerciales - passif		10			0		10
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul	0	0					0
<b>Total autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>10 533</b>	<b>6 702</b>		<b>1</b>	<b>-26</b>	<b>0</b>	<b>17 230</b>
<b>Total autres passifs</b>	<b>15 492</b>	<b>6 846</b>		<b>1</b>	<b>-38</b>	<b>-3</b>	<b>22 298</b>

#### 4.14. Ventilation des dettes par échéance

en kilo euros	Décembre 2021	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	8 478		3 549	2 640	1 617	671
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	4 178	4 178				
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	181		123	45	14	
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	138	138				
Intérêts courus sur emprunts - non courant	0					
Intérêts courus sur emprunts - courant	0					
Dettes fournisseurs	4 716	4 716				
Dettes s/ acquis, d'actifs - courant	75	75				
Factures non parvenues	352	352				
Clients - Avances et acomptes reçus	49	49				
Clients - Avoirs et RFR	753	753				
Dettes sociales - courant	2 826	2 826				
Detta provisionnée Participation des salariés	280	280				
Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant	10 472	10 472				
Dettes fiscales (hors IS) CVAE - courant	0					
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	881	881				
Comptes courants groupe passifs - courant	0					
Comptes courants groupe passifs - non courant	0					
Dividendes à payer	0					
Autres dettes - courant	31	31				
Concours bancaires (trésorerie passive)	37	37				
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	0					
<b>Total Dettes par échéance</b>	<b>33 445</b>	<b>24 787</b>	<b>3 672</b>	<b>2 684</b>	<b>1 631</b>	<b>671</b>

## 4.15. Impôts différés

<i>en kilo euros</i>	Ouverture	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Clôture
Impôts différés - actif	976	-94	-4	0	878
Impôts différés - passif	1 728	128	-3		1 852
<b>Solde net d'impôt différé</b>	<b>-751</b>	<b>-222</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-974</b>
<b>Ventilation de l'impôt différé par nature</b>					
Données de liasse	-61	-99	-2		-162
Autres retraitements	0				0
Id / différences temporaires	14	27	2	0	43
Id / autres retraitements	-127		1		-126
Id / annulation provisions réglementées	0	0			0
Id / annul. gains et pertes latents		2	0		2
Id / retraitement des engagements de retraite	255	-59			196
Id / retraitement du crédit-bail locataire	-1 264	-164			-1 428
Id / élimination des dép. et prov. internes	-70	70			0
Id / élimination des résultats internes	370	-4	-1	0	365
Id sur écart d'évaluation 100%	133	4	-1		136
Activation de reports déficitaires	0			0	0
Impôts différés sur participations consolidées	0	0			0
Répartition groupe/hors-groupe	0				0
Hg débiteurs et autres corr. s/ répat*	0			0	0
Rép. et élim. des titres chez la fille	0				0
<b>Total impôt différé par nature</b>	<b>-751</b>	<b>-222</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-974</b>

Le déficit fiscal de la nouvelle filiale suédoise n'a pas été activé, compte tenu des perspectives.

La filiale allemande ZLT avait enregistré un impôt différé passif de 297 K€ en 2020, généré essentiellement par le goodwill sur les titres STK. Ce goodwill avait en effet été immédiatement déduit fiscalement en vertu de la réglementation locale.

Le document de la preuve d'impôt, rapprochement permettant de comparer l'impôt sur les sociétés théorique de chaque entité du groupe, et l'impôt société effectivement constaté dans les comptes individuels de chaque entité, est présenté en Note 5.11.

## 5. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

### 5.1. Chiffre d'affaires

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
<b>Production vendue de biens</b>	<b>65 123</b>	<b>62 167</b>
<i>dont ventes vers clients français</i>	<i>18 450</i>	<i>15 813</i>
<i>dont ventes vers clients étrangers</i>	<i>46 673</i>	<i>46 352</i>
<b>Production vendue de services</b>	<b>1 793</b>	<b>2 320</b>
<i>dont ventes vers clients français</i>	<i>201</i>	<i>50</i>
<i>dont ventes vers clients étrangers</i>	<i>1 592</i>	<i>2 270</i>
<b>Ventes de marchandises</b>	<b>15 607</b>	<b>13 467</b>
<i>dont ventes vers clients français</i>	<i>281</i>	<i>38</i>
<i>dont ventes vers clients étrangers</i>	<i>15 326</i>	<i>13 429</i>
Rabais, remises, ristournes accordées par l'entreprise		-2
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>82 522</b>	<b>77 952</b>

## 5.2. Autres produits et charges d'exploitation

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Autres produits	11	60
Production stockée	377	1 447
Subventions d'exploitation	258	181
Production immobilisée	199	303
Gains de change sur dettes et créances commerciales - réalisés	4	
Gains de change sur dettes et créances commerciales - non réalisés	0	
Transferts de charges d'exploitation	226	0
<b>Total Autres produits d'exploitation</b>	<b>1 076</b>	<b>1 990</b>
Liaison élim intercos résultat -exploit.	0	0
Pertes de change sur dettes et créances commerciales - réalisées	-3	
Pertes de change sur dettes et créances commerciales - non réalisées	-3	
Autres charges	-274	-350
Ajust prod. et charges intra-gpe exploit	11	0
<b>Total Autres charges d'exploitation</b>	<b>-269</b>	<b>-350</b>

Une forte production stockée a été enregistrée chez Aereco SA (917 K€), compensée en partie par un déstockage significatif de produits finis chez Aereco GmbH (477 K€).

Les subventions d'exploitation ont essentiellement été reçues par Aereco SA et ZLT.

La production immobilisée concerne Aereco SA pour 166 K€ et ZLT.

Les transferts de charges d'exploitation sont comptabilisés chez ZLT pour 218 K€.

Les autres charges sont supportées essentiellement par la filiale polonaise.

## 5.3. Achats consommés

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Achat m.p., fourniture & aut. appro.	-19 330	-16 082
Var. stocks mp, fourniture & autres appro.	858	177
Variation stocks de marchandises	237	-574
Achats de marchandises	-8 301	-8 701
Achats non stockés de matières et fournitures	-1 287	-1 306
<b>Total Achats consommés</b>	<b>-27 823</b>	<b>-26 485</b>

Les achats de matières premières, fournitures & autres approvisionnements sont enregistrés chez Aereco S.A. pour 10,2 M€, Aereco Wentylacja pour 4 M€ et ZLT pour 4,2 M€.

Les achats de marchandises se concentrent principalement chez Aereco Wentylacja pour 4,1 M€ et Aereco GmbH pour 2,9 M€.

Les achats non stockés de matières et fournitures se répartissent entre Aereco S.A. (482 K€), Aereco Wentylacja (291 K€), Aereco GmbH (258 K€) et ZLT (204 K€).

## 5.4. Services extérieurs

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Sous-traitance générale	-1 315	-1 817
Redevances de location-financement	0	0
Locations et charges locatives	-1 029	-1 116
Entretiens et réparations	-1 553	-1 284
Primes d'assurance	-360	-371
Etudes et recherches	-1	-1
Divers	-139	-100
Intérimaires	-1 386	-1 169
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-1 589	-1 977
Publicités	-726	-710
Transports	-1 254	-1 068
Déplacements, missions	-386	-391
Frais postaux	-253	-222
Services bancaires	-76	-72
Autres charges externes	-524	-496
<b>Total Services extérieurs</b>	<b>-10 590</b>	<b>-10 794</b>

Aereco Wentylacja (713 K€), Aereco Gmbh (201 K€) et Aereco S.A. (346 K€) ont recours à la sous-traitance générale.

Les locations et charges locatives sont supportées par Aereco Gmbh (348 K€), la SCI du Marronnier (219 K€) et Aereco Wentylacja (201 K€).

Les dépenses d'entretien et réparations ont été engagées chez Aereco SA (708 K€), ZLT (360 K€), Aereco Wentylacja (264 K€) et Aereco Gmbh (169 K€).

Le coût des intérimaires est enregistré principalement chez Aereco S.A. (1 084 K€), Aereco Gmbh (200 K€) et ZLT (100 K€).

La rémunération d'intermédiaires et honoraires est ventilée essentiellement sur Aereco S.A. (548 K€), Aereco Wentylacja (495 K€), Aereco Gmbh (252 K€) et ZLT (125 K€).

Les coûts de transport ont été supportés par Aereco Gmbh (445 K€), ZLT (280 K€), Aereco Wentylacja (235 K€) et Aereco SA (169 K€).

## 5.5. Impôts et taxes

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Impôts et taxes sur rémunérations	-350	-297
Autres impôts et taxes	-475	-715
<b>Total Impôts et taxes</b>	<b>-825</b>	<b>-1 012</b>

Les impôts et taxes concernent Aereco SA à plus de 80%.

## 5.6. Charges de personnel

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Rémunérations du personnel	-18 283	-17 369
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-5 151	-4 845
Autres charges de personnel (dont intéressement)	-1 346	-1 228
Participation des salariés	-280	-195
<b>Total Charges de personnel</b>	<b>-25 059</b>	<b>-23 638</b>

Aereco SA contribue aux charges de personnel à hauteur de 43%, pour 36% de l'effectif moyen total du groupe.

## 5.7. Effectif moyen

<i>en nombre</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Cadres	102	80
Agents de maîtrise et techniciens	111	62
Employés	157	213
Ouvriers	136	134
<b>Total Effectif</b>	<b>506</b>	<b>489</b>

L'effectif du groupe à la clôture ne comprend pas l'effectif de la SAS ACTHYS, le groupe n'exerçant qu'une influence notable sur cette entité, consolidée selon la méthode de la mise en équivalence.

## 5.8. Dotations / reprises d'amortissement & provisions d'exploitation

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Rep. dép. des stocks mp et marchandises	455	70
Dot./prov. engagements de retraite	-41	-166
Rep./prov. engagements de retraite	210	
Dot./amt. & dép. immo. incorporelles	-573	-573
Dot./amt. & dép. immo. corporelles	-2 855	-2 853
Dot. aux prov. d'exploitation	-186	
Dot./dép des stocks mp et marchandises	-194	-333
Dot/dép. des stocks en-cours et produits finis	-52	-54
Dot./dép. des actifs circulants	-93	-111
Rep./dép. des stocks en-cours et produits finis	54	38
Rep./provisions d'exploitation	40	326
Rep./dép. des créances (actif circulant)	62	34
<b>Total Dotations et reprises amort. &amp; prov. d'exploitation</b>	<b>-3 174</b>	<b>-3 623</b>

Les variations nettes des amortissements et des dépréciations se répartissent entre Aereco SA (1 311 K€), ZLT (742 K€), la SCI du Marronnier (492 K€) et Aereco Wentylacja (441 K€).

## 5.9. Résultat financier

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Pertes de change sur dettes et créances commerciales - réalisées	-3	
Pertes de change sur dettes et créances commerciales - non réalisées	-3	
Gains de change sur dettes et créances commerciales - réalisés	4	
Gains de change sur dettes et créances commerciales - non réalisés	0	
Revenus des équivalents de trésorerie	0	0
Charges d'intérêts sur emprunt	-301	-360
Liaison élim. intercos résultat - fin.	0	0
Pertes/ actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)	-333	
Pertes de change sur autres dettes et créances - réalisées	-107	-471
Pertes de change sur autres dettes et créances - non réalisées	-10	
Autres charges financières	-937	-839
Ajust prod et charges intra-gpe financ.	0	0
Dot. aux prov. financières	-1	0
Dot./dép des actifs financiers	-205	-123
Dividendes	0	0
Dividendes - rubrique d'élimination	0	0
Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie	9	22
Gains de change sur autres dettes et créances - réalisés	9	51
Gains de change sur autres dettes et créances - non réalisés	5	
Prod. nets/ cession vmp (hors équiv. de trésorerie)	2	
Autres produits financiers	225	234
Rep./ provisions financières	349	
Rep./dép. des actifs financiers	55	29
<b>Total Résultat financier</b>	<b>-1 240</b>	<b>-1 455</b>

Les charges d'intérêts sur emprunts concernent la SCI du Marronnier à hauteur de 248 K€.

Les pertes sur actifs financiers enregistrent l'abandon de créances du compte courant de la filiale roumaine chez la société mère, comptabilisé au moment de la liquidation de celle-ci. Cette perte est compensée par la reprise de provisions financières constatée chez Aereco SA pour 349 K€.

La perte de change réalisée affecte essentiellement la filiale polonaise.

Les autres charges financières comprennent des escomptes financiers accordés aux clients par les filiales allemandes, dont 892 K€ pour Aereco GmbH.

Les dotations aux dépréciations d'actifs financiers concernent les placements de la société mère.

## 5.10. Impôts sur les bénéfices : ventilation impôt exigible /différé

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Impôts différés	-222	-126
Impôt exigible	-3 634	-3 378
Impôt exigible - contribution additionnelle 3,3%	-5	-6
Autres cir non reclassables produit ou ch. d'impôts ou économies d'impôts	378	452
<b>Total Impôts sur les bénéfices</b>	<b>-3 483</b>	<b>-3 058</b>

Le crédit d'impôt recherche est celui dont a bénéficié AERECO SA.

## 5.11. Preuve d'impôt consolidée

Le montant de l'impôt sur le résultat du groupe est différent du montant théorique calculé en appliquant au résultat comptable avant impôts le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante en raison des éléments suivants, présentés dans la preuve d'impôt consolidée :

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021
Résultat avant impôts	13 647
Taux d'impôt normal - consolidante	26,65%
<b>Charge d'impôt théorique (A)</b>	<b>-3 637</b>
Incidence des distorsions social/fiscal (B)	1 244
Incidence écart de taux d'impôt normal avec la consolidante (C)	136
Incidence des écritures de conso. (D)	-1 563
Incid. de situations fiscales particulières (E)	-86
Incid. var° tx d'impôt (rep. variable) (F)	-42
Incidence des produits et charges d'impôts hors base imposable (G)	378
<b>Ch. d'impôt réelle théo. [A+B+C+D+E-F+G]</b>	<b>-3 485</b>
<b>Charge d'impôt réelle comptabilisée</b>	<b>-3 485</b>

## 5.12. Résultat Exceptionnel

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	78	87
Vnc des titres conso cédés	0	
Charges excep. s/ exercices antérieurs	-18	
Vnc des immo. incorp. cédées	0	-17
Vnc des immo. corp. cédées	-138	-40
Autres charges exceptionnelles	-799	-38
Dot. aux prov. exceptionnelles	0	0
Produits excep. s/ exercices antérieurs	4	38
Produits de cession d'immo. corp.	52	100
Autres produits exceptionnels	130	328
Rep. sur provisions réglementées		0
Rep. excep. dép. immo. (impairment)		25
Vnc des titres cédés	-1 307	-3 200
Produits de cession de titres	1 276	3 126
<b>Total Résultat exceptionnel</b>	<b>-723</b>	<b>409</b>

Parmi les autres charges exceptionnelles figurent des honoraires versés pour des missions d'études stratégiques par la société mère.

Le produit de cession de titres et la VNC des titres cédés enregistrent le remboursement d'obligations détenues dans le portefeuille de placements d'Aereco S.A. et arrivées à échéance.

### 5.13. Quotes-parts de résultat Sociétés mises en équivalence

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Quote-part de résultat de la SAS ACTHYS	46	14
<b>Total Quotes-parts de résultat SME</b>	<b>46</b>	<b>14</b>

### 5.14. Résultat hors-groupe

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2021	Décembre 2020
Résultat hors groupe	-907	-764
<b>Total Résultat hors groupe</b>	<b>-907</b>	<b>-764</b>

Les intérêts minoritaires concernent essentiellement la SCI du Marronnier, détenue à 10% mais consolidée en intégration globale du fait du contrôle exclusif exercé par Aereco SA.

## 6. AUTRES INFORMATIONS ANNEXES

### 6.1. Taux d'imposition

<i>en %</i>	Taux d'impôt à l'ouverture (normal)	Taux d'impôt à la clôture (normal)
<b>Taux par pays</b>		
FRANCE	28,17 %	26,65 %
<b>Taux par pays / unité</b>		
AERECO GMBH (DEU )	29,04 %	29,04 %
ZLT (DEU )	29,58 %	29,58 %
AERECO SA (FRA )	28,17 %	26,65 %
SCI DU MARRONNIER (FRA )	26,60 %	25,44 %
AERECO LEGTECHNIKA (HUN )	9,00 %	9,00 %
AERECO LTD (IRL )	12,50 %	12,50 %
AERECO WENTYLACJA (POL )	19,00 %	19,00 %
AERECO VENTILATIE (ROU )	0,00 %	0,00 %
AERECO VENTILATION AB (SWE )	20,60 %	20,60 %

## 6.2. Engagement hors bilan

en kilo euros	Décembre 2021	Décembre 2020
<b>Total Engagements reçus</b>		
Avals et cautions (donnés)	30	230
Indemnités de départ en retraite - non courant	0	0
Indemnités de départ en retraite - courant	0	
Hypothèques & nantissements (donnés)	3 411	3 427
<b>Total Engagements donnés</b>	<b>3 440</b>	<b>3 657</b>

### **Nantissement des parts détenues par Aereco S.A. dans la SCI du MARRONNIER**

Dans le cadre du contrat de crédit-bail signé par la SCI du MARRONNIER, les parts détenues par Aereco dans la SCI sont nanties en garantie du paiement de toutes ses charges et obligations.

### **Garanties données sur le contrat de crédit-bail immobilier**

#### **- Nantissement du contrat de crédit-bail :**

A la garantie du paiement des loyers et du remboursement de toutes les sommes mises à sa charge et plus généralement de l'exécution de toutes les obligations à sa charge dans le cadre du contrat de crédit-bail, la SCI DU MARRONNIER a remis en gage et nantissement au crédit-bailleur qui a accepté, les éléments incorporels résultant à son profit dudit contrat, ensemble le droit au crédit-bail et le bénéfice de la promesse de vente sans exception ni réserve.

#### **- Promesse de cession de loyers :**

A la sûreté et garantie au crédit-bailleur de toutes les sommes qui lui sont dues en principal, intérêts et accessoires, la SCI DU MARRONNIER s'est engagée à céder au crédit-bailleur et jusqu'à due concurrence, les redevances futures qui lui seront versées par le sous-locataire de l'immeuble objet du contrat.

### **Engagement réciproque sur le contrat de SWAP**

La SCI DU MARRONNIER étant engagée par un contrat de crédit-bail immobilier à taux variable, elle a également signé, à titre de couverture du risque de taux, un contrat de Swap d'échange de conditions d'intérêts. Cet engagement porte sur un montant notionnel de 15,5 M€.

La valeur de marché du contrat de SWAP est estimée à - 276 K€ au 31 décembre 2021.

### **Garantie de paiement sur un contrat de leasing finançant le véhicule de la filiale Aereco Ventilation AB**

La société Aereco SA a souscrit auprès de sa banque une garantie de paiement, d'un montant global de 303 335 SEK, sur un contrat de leasing finançant un véhicule de la filiale Aereco Ventilation AB.

### **Hypothèque en garantie de l'emprunt bancaire souscrit par Aereco Legtechnika en 2018**

En garantie de l'emprunt bancaire de 340 millions de HUF souscrit auprès de CIB Bank pour financer la construction de son nouveau bâtiment, la société Aereco Legtechnika a signé une hypothèque à hauteur de 410 millions de HUF, portant sur ledit bâtiment ainsi que sur l'ensemble des actifs de la filiale.

### 6.3. Rémunérations des Dirigeants

Les rémunérations allouées aux dirigeants du groupe se sont élevées à 502 K€ pour l'exercice 2021.

### 6.4. Honoraires des CAC

<i>en kilo euros</i>	Décembre 2020	Décembre 2021	Honoraires CAC (légal)	Honoraires CAC (L822-11)
ERNST AND YOUNG	97	97	97	
AUREALYS	14	15	15	
<b>Total Honoraires des CAC</b>	<b>111</b>	<b>112</b>	<b>112</b>	<b>9</b>

### 6.5. Réserves de conversion par devise

<i>en kilo euros</i>	Réserves de conversion groupe	Réserves de conversion hors groupe
<b>Total devises zone euro</b>	<b>-229</b>	
Forint	-431	-2
Zloty	-652	
Couronne suédoise	-8	
<b>Total unités devises zone non euro</b>	<b>-1 091</b>	<b>-2</b>
<b>Total général</b>	<b>-1 320</b>	<b>-2</b>

### 6.6. Taux de conversion par devise

	Taux de clôture	Taux Moyen	Taux Moyen N-1	Taux Ouverture
<b>Saisie des taux par devise</b>				
EUR Euro	1,000000	1,000000	1,000000	1,000000
HUF Forint	363,890000	351,205000	325,230833	330,530000
PLN Zloty	4,559700	4,443175	4,297533	4,256800
RON Leu Roumain	4,868300	4,837958	4,745700	4,783000
SEK Couronne suédoise	10,034300	10,488133	10,586658	10,446800