

RCS : BOBIGNY
Code greffe : 9301

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2014 B 02808
Numéro SIREN : 801 340 753
Nom ou dénomination : FINANCIERE AFG

Ce dépôt a été enregistré le 25/06/2021 sous le numéro de dépôt 21252



ASTEELFLASH
YOUR EMS PARTNER

COMPTES ANNUELS 2020

FINANCIERE AFG

6 rue Vincent Van Gogh 93360 NEUILLY PLAISANCE

SIRET : 80134075300012



25-05-2021

Sommaire

Bilan Actif.....	3
Bilan Passif.....	4
Compte de résultat (partie 1).....	5
Compte de résultat (partie 2).....	6
Préambule.....	7
Événements significatifs de l'exercice.....	7
Événements postérieurs à la clôture.....	7
Règles et méthodes comptables.....	8
1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES & CORPORELLES.....	8
2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	9
3. CREANCES ET DETTES.....	9
4. DISPONIBILITES.....	9
5. PROVISIONS REGLEMENTEES.....	10
6. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	10
7. CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION.....	10
8. AUTRES INFORMATIONS.....	10
Note 1 : Immobilisations.....	12
Note 2 : Tableau des amortissements.....	13
Note 3 : Tableau des provisions.....	14
Note 4 : Créances.....	15
Note 5 : Produits à recevoir.....	15
Note 6 : Charges et produits constatés d'avance.....	15
Note 7 : Capitaux propres.....	16
Note 8 : Dettes.....	17
Note 9 : Charges à payer.....	17
Note 10 : Ventilation du chiffre d'affaires.....	18
Note 11 : Résultat d'exploitation.....	18
Note 12 : Résultat financier.....	18
Note 13 : Résultat exceptionnel.....	19
Note 14 : Ventilation de l'impôt sur les bénéfices.....	19
Note 15 : Accroissements et allègement de la dette future d'impôts.....	19
Note 16 : Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société.....	20
Note 17 : Dettes garanties par des sûretés réelles.....	20
Note 18 : Rémunération des dirigeants.....	20
Note 19 : Effectif moyen.....	20
Note 20 : Liste des filiales et participations.....	21
Note 21 : Information emprunt.....	22
Note 22 : Information sur l'autocontrôle.....	22
Note 23 : Information sur les couvertures de change.....	22

Bilan Actif

Rubriques	Brut	Amortissement	Net 2020	Net 2019
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	2 842	2 842		
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	132 861	106 643	26 218	70 505
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	74 670		74 670	
Total immobilisations incorporelles	210 373	109 485	100 888	70 505
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	16 299	12 758	3 541	6 821
Immobilisations en cours	4 934		4 934	
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	21 233	12 758	8 475	6 821
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	230 608 076		230 608 076	230 416 724
Créances rattachées à des participations	4 997 998		4 997 998	
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				1 500
Total immobilisations financières	235 606 074		235 606 074	230 418 224
ACTIF IMMOBILISE	235 837 681	122 243	235 715 437	230 495 550
STOCKS				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Total des stocks				
CREANCES				
Avances et acomptes versés sur commandes	2 877		2 877	24 888
Clients et comptes rattachés	7 441 250		7 441 250	7 861 535
Autres créances	8 928 507		8 928 507	7 619 932
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	11 372 635		11 372 635	10 506 355
DISPONIBILITES ET DIVERS				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	69 580		69 580	69 531
Total disponibilités et divers	69 580		69 580	69 531
ACTIF CIRCULANT	11 442 214		11 442 214	10 575 886
Charges constatées d'avance	19 796		19 796	17 228
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	247 299 691	122 243	247 177 447	241 088 665

Bilan Passif

Rubriques	Net 2020	Net 2019
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel Dont versé	183 649 563	183 649 563
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	4 723 484	4 723 484
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	37 262 825	45 886 534
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	14 129 567	(350 989)
<i>Total situation nette</i>	<i>239 765 438</i>	<i>233 908 592</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	768 312	768 312
CAPITAUX PROPRES	240 533 751	234 676 905
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	53 452	53 452
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	53 452	53 452
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
<i>Total dettes financières</i>		
DETTES D'EXPLOITATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	574 079	633 350
Dettes fiscales et sociales	1 559 208	210 703
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>2 133 287</i>	<i>844 053</i>
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	4 456 958	5 514 255
<i>Total dettes diverses</i>	<i>4 456 958</i>	<i>5 514 255</i>
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	6 590 245	6 358 308
Écarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	247 177 447	241 088 665

Compte de résultat (partie 1)

Rubriques	France	Export	Net 2020	Net 2019
Vente de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	700 052	1 787 544	2 487 596	1 802 435
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	700 052	1 787 544	2 487 596	1 802 435
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			525	895 717
Autres produits			82 615	7 117
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			2 570 735	2 705 269
CHARGES EXTERNES				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			2 468 540	2 838 486
Total charges externes			2 468 540	2 838 486
IMPOTS, TAXES ET ASSIMILES			38 162	70 034
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			366 727	336 872
Charges sociales			1 216 788	142 837
Total charges de personnel			1 583 515	479 709
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			49 355	49 124
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				6 688
Total dotations d'exploitation			49 355	55 812
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			23 196	24 840
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			4 162 767	3 468 881
RESULTAT D'EXPLOITATION			(1 592 032)	(763 612)

Compte de résultat (partie 2)

Rubriques	Net 2020	Net 2019
RESULTAT D'EXPLOITATION	(1 592 032)	(761 612)
OPERATIONS EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	14 997 998	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	56 241	29 589
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	6 357	5
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	15 060 596	29 594
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		11 419
Intérêts et charges assimilés	4	4
Différences négatives de change	148 119	4 527
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	148 122	15 950
RÉSULTAT FINANCIER	14 912 473	13 644
RÉSULTAT COURANT	13 320 441	(749 968)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5	5
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	5	5
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	407	4 030
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	181 260	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		106 710
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	181 667	110 741
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(181 661)	(110 736)
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	(990 787)	(509 715)
TOTAL DES PRODUITS	17 631 336	2 734 868
TOTAL DES CHARGES	3 501 769	3 085 857
BÉNÉFICE ou PERTE	14 129 567	(350 989)

Préambule

Annexe relative aux comptes sociaux de la société FINANCIERE AFG arrêtés au 31-12-20 qui fait apparaître un résultat en Euros de 14 129 567 et un total de bilan de 247 177 447.

Le nombre de salariés de l'entreprise est de 4 personnes.

Événements significatifs de l'exercice

L'exercice 2020 aura été marqué par la pandémie du Covid-19. Au cours de l'année 2019, la Société et ses filiales ont poursuivi leurs activités de commercialisation avec des résultats intéressants plus particulièrement sur la zone européenne et dans le domaine des véhicules électriques. La crise nous aura affecté vers la fin du premier trimestre et au début du second trimestre. Cette période, tout comme pour nos clients, a été consacré à redéfinir nos moyens de productions et de gestion pour prendre en compte les mesures mises en place pour contrôler la propagation de la pandémie. La société de manière à minimiser les impacts a réduits de manière importante ses investissements en immobilisation mais a vu durant une période de l'année en encore un peu en fin d'années ses stocks s'accroître de manière importante, conséquence des décalages de productions, la crainte (avérée sur la fin d'année) de 'shortage' de matière et la crise dans le domaine du transport maritime. Nous avons vu l'activité reprendre de manière intéressante sur la fin du 3ème et tout au cours du quatrième trimestre. La société entrevoit de manière l'année 2021, entre autre par la reprise d'activité de nos clients existant et par l'arrivée de nouveaux clients sur les marchés européens et asiatiques. Le déploiement du projet d'harmonisation des systèmes ERP de la Société c'est poursuivi en 2020 et son implantation s'est complété en décembre 2020.

Le 12 décembre 2019, Universal Scientific Industrial (Shanghai) Co. Ltd, société publique listé à la bourse de Shanghai (Chine) s'était engagé, sujet à l'obtention des approbations de diverses autorités compétentes, à acquérir 100% du capital social de la société mère de Asteelflash Group. L'ensemble des approbations requises ayant été obtenues, la transaction fut complétée le 1^{er} décembre 2020.

La croissance sur 2021 viendra principalement de nouveaux clients gagnés au cours des années 2020 avec la montée en puissance de leurs produits. La cible pour 2021 demeurera le développement des ventes, l'optimisation des ressources et la valorisation des opportunités créées par le changement.

Événements postérieurs à la clôture

Néant.

Règles et méthodes comptables

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2014-03 modifié par les règlements 2015-05, 2015-06, 2016-07, 2018 -01 et 2017-01, dans le respect des principes de prudence, d'indépendance des exercices et de continuité de l'exploitation.

Les conventions comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et présentation des comptes annuels.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES & CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations). Les immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même sont comptabilisées à leur coût de production.

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement les fonds de commerce et les logiciels. Les fonds de commerce ne sont pas amortis. Ils font l'objet d'un test de dépréciation systématique à la clôture de l'exercice qui conduit à constater une dépréciation lorsque la valeur actuelle est inférieure à sa valeur nette comptable

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissements déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession.

Politique d'amortissement :

. Logiciels	1 à 3 ans linéaire
. Installations techniques	5 à 10 ans linéaire
. Matériels et outillages	3 à 5 ans linéaire
. Agencements et aménagements	5 à 10 ans linéaire
. Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans linéaire
. Mobilier	5 à 10 ans linéaire

La valeur nette comptable ainsi obtenue peut être considérée comme économiquement justifiée.

La société FINANCIERE AFG applique le traitement comptable sur les actifs défini par les règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06.

2. IMMOBILISATIONS FINANCIERESS

Les titres de participation sont inscrits au bilan pour leur prix d'acquisition. Si cette valeur devient inférieure à la valeur actuelle, une dépréciation est constituée pour la différence. La valeur actuelle des participations est déterminée compte tenu de la quote-part de capitaux propres que les titres représentent, de la rentabilité des filiales, ainsi que de leurs perspectives de développement et de résultats.

Décomposition des titres de participation au 31-12-20

Société	Valeur de participation	%
ASTEELFLASH Group	230 608 075	100,00
Manufacturing Power Tunisia	1	0,10
TOTAL	230 608 076	

Ainsi l'ensemble des participations détenues par FINANCIERE AFG s'élève à 230 608 076 €.

La société a pris comme option en comptabilité selon la loi 2006-16-66 du 21/12/2006 art.21 CGI art.209-VII, d'activer les frais d'acquisition des titres. Ceux-ci s'élèvent à 768 312 € pour Asteelflash Group amortis (sur 5 ans) à fin 2019 à hauteur de 768 312 € soit une valeur nette de 0 €.

Les prêts, dépôts et autres créances immobilisées ont été évalués à leur valeur nominale.

3. CREANCES ET DETTES

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances et dettes libellées en monnaie étrangère ont été évaluées sur la base du dernier cours de change précédant la clôture du bilan. Les différences résultant de cette évaluation ont été inscrites en écart de conversion actif ou passif.

Les écarts de conversion actif sont provisionnés en provisions pour risque.

Les créances ont été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

4. DISPONIBILITES

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

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion ont été comptabilisés dans le résultat de l'exercice (perte de change ou gain de change).

Les actifs de trésorerie sont comptabilisés à leur valeur historique d'acquisition. Lorsque la valeur liquidative de ces valeurs de placement est supérieure à leur prix d'acquisition, elle ne peut être retenue comme valeur au bilan ; dans le cas contraire la moins-value latente éventuelle donne lieu à la comptabilisation d'une provision pour dépréciation.

5. PROVISIONS REGLEMENTEES

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan

6. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

Des provisions pour risques et charges sont constituées dès qu'un élément du patrimoine a une valeur économique négative pour l'entité, qui se traduit par une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

7. CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

8. AUTRES INFORMATIONS

Intégration fiscale

Financière AFG a opté avec certaines de ses filiales françaises pour le régime de l'intégration fiscale.

Le principe de neutralité a été retenu pour la répartition de l'impôt sur les sociétés. Ainsi, l'impôt supporté par les filiales est le même que celui qu'elles auraient supporté en l'absence d'intégration fiscale.

L'économie d'impôt éventuelle, égale à la différence entre le montant des diverses contributions versées par les filiales intégrées à Financière AFG et celui des impôts versés au Trésor par Financière AFG n'est pas réallouée par la société mère aux Filiales Intégrées.

Au titre de 2020, le déficit fiscal reportable pour le résultat d'ensemble est de 14 020 082 K€.

En l'absence d'intégration fiscale, Financière AFG aurait payé un impôt de 0 € vu son résultat.

Par ailleurs le solde des déficits reportables des filiales générés pendant la période d'intégration s'élève à fin 2020 à 25 471 392 €, correspond au report déficitaire si les filiales étaient imposées séparément.

Les sociétés du groupe intégrées sont :

Financière AFG
Asteelflash Group
Asteelflash France
Astteelflash Technologie

Droit individuel de formation - DIF instauré par la loi n° 2004-391 du 4 mai 2004

Depuis le 1er janvier 2015, le Compte Professionnel de Formation (CPF) a été substitué au DIF. Les heures de DIF acquises au 31 décembre 2014 devront être utilisées avant le 31 décembre 2020 de la même façon que s'il s'agissait d'heures acquises dans le cadre du CPF. La société n'a plus d'engagement à ce titre.

Engagement de départ à la retraite

Conformément aux conventions nationales et régionales de la métallurgie, la société est redevable envers ses salariés d'une indemnité lors de leur départ en retraite. Cette indemnité se détermine comme suit:

CADRES	EMPLOYES
1 mois après 5 ans d'ancienneté	- 1/10e de mois de 2 à 10 ans
2 mois après 10 ans d'ancienneté	- 1 mois et demi après 10 ans
3 mois après 20 ans d'ancienneté	- 2 mois après 15 ans
4 mois après 30 ans d'ancienneté	- 2 mois et demi après 20 ans
5 mois après 40 ans d'ancienneté	- 3 mois après 25 ans
	- 3 mois et demi après 30 ans
	- 4 mois après 35 ans

Les engagements relatifs aux indemnités de départ en retraite sont évalués à la valeur actuelle probable des droits acquis, en tenant compte des dispositions légales et de la convention collective, en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- taux de charges sociales : 43,12 %
- date de départ : cadre 65 ans et non cadres 63 ans
- taux augmentation des salaires : 1,0 %
- taux d'actualisation : 0,65 %
- taux de turnover : variable selon l'âge.

L'engagement s'élève à 53 452 euros.

Il est comptabilisé en provision.

Les écarts actuariels non comptabilisés en provision s'élèvent à fin 2020 à 5 K€. L'amortissement linéaire de ces écarts sur la durée résiduelle d'acquisition des droits a été constaté en charge pour un montant de 1 K€ en 2020.

Notes sur le bilan actif

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Note 1 : Immobilisations

Le tableau de synthèse des immobilisations brutes est le suivant :

Rubriques	Montant début 2 020	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2 020
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	135 703	74 670		210 373
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 511	6 722		21 233
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	230 418 224	5 189 350	1 500	235 606 074
TOTAL GENERAL	230 568 439	5 270 742	1 500	235 837 681

Les trois catégories d'immobilisations sont détaillées ci-après.

✓ Immobilisations incorporelles

Le total des immobilisations incorporelles se décompose comme suit :

Rubriques	Montant début 2 020	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2 020
Frais d'établissement et de développement	2 842			2 842
Autres postes d'immobilisations incorporelles	132 861	74 670		207 531
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	135 703	74 670		210 373

✓ Immobilisations corporelles

Le total des immobilisations corporelles se décompose comme suit :

Rubriques	Montant début 2 020	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2 020
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencés, des constructions				
Installations techniques, mat. et outillages indus.				
Installations générales, agencés, aménagt. divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique	14 511	1 788		16 299
Emballages récupérables et divers				
Immobilisation Corporelles en cours		4 934		4 934
Avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 511	6 722		21 233

✓ Immobilisations financières

Le total des immobilisations financières se décompose comme suit :

Rubriques	Montant début 2 020	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2 020
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	230 418 224	5 189 350		235 606 074
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	1 500		1 500	
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	230 418 224	5 189 350	1 500	235 606 074

Note 2 : Tableau des amortissements

✓ Amortissement des immobilisations

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue

Le tableau de synthèse des amortissements est le suivant :

Amortissements et provisions	Montant début 2 020	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2 020
Immobilisations incorporelles	65 198	44 287		109 485
Immobilisations corporelles	7 690	5 068		12 758
TOTAL AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS	72 888	49 355		122 243

Le tableau des amortissements se décompose comme suit :

Amortissements et provisions	Montant début 2 020	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2 020
Frais d'établissement et de développement	2 842			2 842
Autres postes d'immobilisations incorporelles	62 356	44 287		106 643
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	65 198	44 287		109 485
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencés, des constructions				
Inst. techniques, mat. et outillages industriels				
Inst. générales, agencés, aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique	7 690	5 068		12 758
Emballages récupérables et divers				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 690	5 068		12 758
TOTAL GENERAL	72 888	49 355		122 243

Note 3 : Tableau des provisions

✓ Provisions

Le tableau de synthèse des provisions est le suivant :

	Montant début	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2020
Provisions réglementées	768 312			768 312
Provisions pour risques et charges	53 452			53 452
Provisions pour dépréciation				
TOTAL GENERAL	821 764			821 764

✓ Provisions pour risques

	Montant début	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2020
	2 020			
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUE				

✓ Provisions pour charges

	Montant début	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2020
	2 020			
Provisions pour pensions et obligations similaires	53 452			53 452
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer				
TOTAL PROVISIONS CHARGES	53 452			53 452

Note 4 : Créances

ETAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	4 997 998	4 997 998	
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	2 441 250	2 441 250	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	5 004 479	5 004 479	
Taxe sur la valeur ajoutée	271 080	271 080	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés	3 566 945		3 566 945
Débiteurs divers	86 004	86 004	
Charges constatées d'avance	19 796	19 796	
Total des créances	16 387 551	12 820 606	3 566 945

Note 5 : Produits à recevoir

Produits à recevoir	2020	2019
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	2 441 250	29 589
Autres créances	(288)	
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	2 440 962	29 589

Note 6 : Charges et produits constatés d'avance

✓ Charges constatées d'avance

Nature des charges	2020	2019
Charges d'exploitation :	19 796	17 228
Charges financières :		
Charges exceptionnelles		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	19 796	17 228

Notes sur le bilan passif

Note 7 : Capitaux propres

Le capital social est composé au 31-12-20 de 79 847 636 actions de 2.30 € de nominal chacune.

✓ Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	à la clôture	créés pendant l'exercice	remboursés		
Actions ordinaires	79 847 636			79 847 636	2.30
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	79 847 636			79 847 636	

✓ Variation des capitaux propres

	Au 01/01/2020	Augmentation de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Résultat N	31/12/2020
Capital en nombre d'actions						
Valeur nominale	2.30					2.30
Capital social ou individuel	183 649 563					183 649 563
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...						
Ecart de réévaluation						
Réserve légale	4 723 484					4 723 484
Réserves statutaires ou contractuelles						
Réserves réglementées						
Autres réserves						
Report à nouveau	45 886 534					37 262 825
Résultat de l'exercice	(350 989)			350 989	14 129 567	14 129 567
Subventions d'investissement						
Provisions réglementées	768 312					-768 312
Dividendes versés						
Total capitaux propres	234 676 905			350 989	14 129 567	240 533 751

Note 8 : Dettes

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit à un an maxi				
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit à + de un an				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	574 079	574 079		
Personnel et comptes rattachés	1 334 449	1 334 449		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	137 122	137 122		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	53 948	53 948		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	33 689	33 689		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	4 336 882		4 336 882	
Autres dettes (dont dettes relatives à des	120 076	120 076		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAUX	6 590 245	2 253 363	4 336 882	

Note 9 : Charges à payer

Charges à payer	2020	2019
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	405 632	575 738
Dettes fiscales et sociales	1 388 425	121 757
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	120 076	68 200
TOTAL	1 914 133	765 695

Notes sur le compte de resultat

Note 10 : Ventilation du chiffre d'affaires

Détail du chiffre d'affaires	2020			2019			Variation %
	France	Export	Total	France	Export	Total	
Prestations filiales	700 052	1 787 544	2 487 596	414 026	1 388 408	1 802 435	38
Autres							
Total	700 052	1 787 544	2 487 596	414 026	1 388 408	1 802 435	38

Note 11 : Résultat d'exploitation

	2020	2019
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION		

Note 12 : Résultat financier

	2020	2019
Produits financiers		
Produits financiers de participations	14 997 998	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	56 241	29 589
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	6 357	5
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	15 060 596	29 594
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions		11 419
Intérêts et charges assimilées	4	4
Différences négatives de change	148 119	4 527
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	148 122	15 950
RESULTAT FINANCIER	14 912 473	13 644

Note 13 : Résultat exceptionnel

	2020	2019
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5	5
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	5	5
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	407	4 030
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	181 260	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		106 710
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	181 667	110 736
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(181 661)	(110 736)

Note 14 : Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Résultat net 2020	Résultat net 2019
Résultat courant	13 320 441		13 320 441	(749 968)
Résultat exceptionnel	(181 661)		(181 661)	(110 736)
Résultat comptable (hors participation & intéressement)	13 138 780		13 138 780	(860 704)
Résultat intégration fiscales		990 787	(990 787)	(509 715)
Participation et intéressement des salariés				
Créances d'impôt				
Total	13 138 780	(990 787)	12 147 993	(1 370 419)

Note 15 : Accroissements et allègement de la dette future d'impôts

Libellé	Dotations	Reprise
PIDR	0	0
Gain de change latent		0

Autres informations

Note 16 : Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale – siège social	Forme	Montant capital	% détenu
FINANCIERE AFG 6 rue Vincent Van Gogh 93360 NEUILLY PLAISANCE	SAS	183 649 563	
TOTAUX			

Note 17 : Dettes garanties par des sûretés réelles

Postes concernés	Dettes garanties	Montant des sûretés	Valeurs comptables nettes des biens donnés en garantie
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
TOTAUX			

Note 18 : Rémunération des dirigeants

La rémunération des organes de la direction n'est pas fournie, une telle information aurait pour effet de faire état indirectement d'une rémunération individuelle.

Note 19 : Effectif moyen

Catégories	2020	2019
Cadres	4	- 4
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
Ouvriers		
Total	4	4

Le nombre de salarié fin d'année est de 4 personnes.

Note 20 : Liste des filiales et participations

Dénomination	Capital	Q.P. Détenue	Val. brute Titres	Prêts, avances €	Chiffre d'affaires
Siège Social	Capitaux Propres	Divid.encaiss. €	Val. nette Titres	Cautions €	Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
France					
AsteelFlash Group	99 887 136	99%	230 608 075		6 416 218
6 rue Vincent van gogh - NEUILLY PLAISANCE (93)	168 449 942		230 608 075		53 473 281
Etranger					
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
AUTRES TITRES					

Note 21 : Information emprunt

Néant.

Note 22 : Information sur l'autocontrôle

Néant.

Note 23 : Information sur les couvertures de change

Néant.

Financière AFG
Société par actions simplifiée au capital de 183.649.562,80 euros
Siège social : 6, rue Vincent Van Gogh – 93360 Neuilly Plaisance
801 340 753 RCS Bobigny
(la « **Société** »)

DECISIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN DATE DU 26 MAI 2021

L'an deux mille vingt et un,
Le 26 mai,
A 15 heures,

Les membres du conseil d'administration de la Société (le « **Conseil d'Administration** ») se sont réunis, sur convocation du président de la Société, au siège de cette dernière sis 6 rue Van Gogh, 93 360 Neuilly Plaisance, avec faculté de participer à la réunion par téléphone et/ou visioconférence.

Sont présents:

- Universal Global Technology Co., Limited, administrateur, représentée par son représentant permanent Monsieur Chang-I Chen ;
- SPFH Holding Korlátolt Felelősségű Társaság, administrateur, représentée par son représentant permanent Monsieur Pierre Guilbault ;
- Universal Scientific Industrial (France), administrateur, représentée par son représentant permanent Monsieur Chen-Yen Wei ;
- Monsieur Malcolm Stewart, administrateur ; et
- ASDI Assistance Direction, administrateur, représentée par son représentant permanent Monsieur Gilles Benhamou est présente et a élargé le registre de présence.

Tous les membres du Conseil d'administration sont présents ou représentés, ainsi, le Conseil d'administration peut valablement délibérer.

Ont été invités à assister au Conseil d'Administration et également présents par vidéoconférence:

- Monsieur Benoît TAILLER, Vice-Président Exécutif et Chef de la Direction Financière ;
- Monsieur Claude SAVARD, *Special Adviser* ;
- Monsieur Raymond ; *Global Controller* d'USI
- Monsieur Sebastien VOUAUX, représentant le cabinet EY, Commissaire aux comptes, dans le cadre de l'arrêté des comptes;
- Monsieur Larry Wang, Directeur Juridique d'USI
- Madame Aurélie Preulier, Responsable Juridique, en qualité de Secrétaire du Conseil.

Il est observé que la Société, employant moins de 50 salariés, n'a pas de Comité d'Entreprise.

Monsieur Chang-I Chen, agissant en qualité de président de la société Universal Global Technology Co., Limited, préside la séance (le « **Président** »).

Le Président constate que tous les membres composant le Conseil d'Administration sont présents et qu'en conséquence le Conseil d'Administration peut valablement délibérer.

Le Président rappelle que les membres du Conseil d'Administration sont appelés à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation de l'ordre du jour ;
2. Approbation du procès-verbal du Conseil d'Administration du 30 avril 2021;
3. Arrêté des états financiers 2020 audités ;
 - o Rapport de gestion
 - o Arrêté des comptes sociaux au 31 décembre 2020
4. Préparation et convocation de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes dudit exercice ;
5. Conventions réglementées ;
6. Approbation du règlement des bonus du groupe pour l'année 2020 ;
7. Pouvoirs pour formalités;
8. Divers.

1. Approbation de l'ordre du jour

L'ordre du jour est exposé puis approuvé par les membres du Conseil d'Administration.

2. Approbation du procès-verbal du Conseil d'Administration du 30 avril 2021

Le procès-verbal des décisions du Conseil d'Administration du 30 avril 2021 est revu et approuvé.

3. Arrêté des états financiers 2020 audités

Monsieur Claude SAVARD, présente les états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Il mentionne que ceux-ci ont été revus en détail lors du Comité d'audit tenu en date du 27 avril 2021.

o Rapport de gestion

Le Président et Claude SAVARD présentent le projet de rapport de gestion aux administrateurs. Les membres du conseil approuvent à l'unanimité le projet de rapport de gestion qui sera soumis à l'assemblée générale du 17 juin 2021.

o Arrêté des comptes sociaux au 31 décembre 2020

Le Président présente les comptes de la Société qui font ressortir un chiffre d'affaires de 2 487 596 EUR et un bénéfice de 14 129 566,87 EUR. Il est décidé de proposer à l'Assemblée Générale des associés d'affecter ce bénéfice au compte « Report à nouveau ».

Les comptes sociaux sont **arrêtés** à l'unanimité des membres du Conseil d'Administration.

4. Préparation et convocation de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes dudit exercice

A ce stade, le Conseil d'Administration procède à la rédaction du rapport de gestion à présenter à l'Assemblée Générale des associés qui sera convoquée le 17 juin 2021 au siège social de la Société afin de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion établi par le Conseil d'Administration ;
- Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- Examen et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et quitus aux administrateurs ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Attribution des jetons de présence ;
- Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce et approbation dudit rapport ;
- Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

Les membres du Conseil d'Administration **approuvent** à l'unanimité le projet de rapport de gestion qui sera soumis à l'Assemblée Générale du 17 juin 2021.

Enfin, le Conseil d'Administration **arrête** le projet de texte des résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale.

5. Conventions règlementées

Le Président informe les administrateurs qu'il existe une convention autorisée visée à l'article L225-38 et suivant du Code de commerce approuvée au cours de l'exercice 2020.

En effet, le Président rappelle qu'un contrat de mandat social entre la société ASDI et la société FINANCIERE AFG a été approuvé par le conseil d'administration le 1er décembre 2020.

Le Président précise que le Commissaire aux comptes en a été régulièrement informé pour l'établissement de son rapport spécial.

6. Approbation du règlement des bonus du groupe pour l'année 2020

M. Guilbault présente au conseil le plan de règlement des bonus du groupe pour l'année 2020, qui a été discuté, examiné et recommandé par le comité des nominations et des rémunérations le 19 mai 2021. Des questions sont ensuite posées par le conseil d'administration et des réponses sont fournies en conséquence. Le Conseil d'administration approuve le plan de règlement des bonus 2020 du groupe.

7. Pouvoirs pour formalités

Le Conseil d'Administration, après en avoir délibéré, **accorde** tous pouvoirs au Président ou à toute personne qu'il se substituerait à l'effet d'accomplir toutes les formalités consécutives à l'adoption des décisions ci-dessus, telles qu'exigées par la loi et la réglementation applicables.

8. Divers

Gilles Benhamou présente au Conseil d'administration l'opportunité de vendre un terrain non utilisé depuis 60 ans et vierge de toute construction sur le site de Bad Hersfeld en Allemagne d'une surface de 10k m². Il indique que l'acheteur potentiel est un investisseur financier, principalement pour le compte d'un fournisseur de logistique (centre de distribution de pièces détachées automobiles), désireux d'acheter ledit terrain. L'offre de l'investisseur serait de 80 €/m² soit 800 K€ pour 10K m². Gilles Benhamou indique que la vente du terrain n'aurait aucun impact sur l'extension future de l'usine sur le site de Bad Hersfeld.

Le Conseil d'Administration autorise Gilles Benhamou à poursuivre les négociations avec le potentiel acheteur pour la vente dudit terrain.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, et personne ne demandant plus la parole, la séance du Conseil d'Administration est levée.

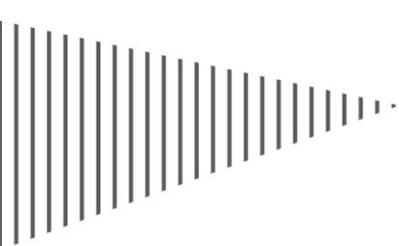
De ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal.



Universal Global Technology Co., Limited,
représentée par M. Chang-I Chen
Président du Conseil d'Administration



ASDI Assistance Direction, représentée par
Gilles Benhamou
Membre du Conseil d'Administration



Financière AFG

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

ERNST & YOUNG et Autres



Financière AFG

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Au Président,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Financière AFG et en réponse à votre demande dans le cadre de la prise de contrôle de celle-ci par la société USI France entraînant l'absence d'obligation d'établir des comptes consolidés de votre société et de ses filiales au 31 décembre 2020, nous avons effectué un audit des comptes consolidés de votre société et de ses filiales relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Ces comptes consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues, et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les comptes consolidés présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs et au regard des règles du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, le patrimoine et la situation financière de la société, au 31 décembre 2020, ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice écoulé.

Ce rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé, ou cité à d'autres fins. Nous n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers auquel ce rapport serait diffusé ou parviendrait.



Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris-La Défense, le 5 mai 2021

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

Sébastien Vouaux



ASTEELFLASH
YOUR EMS PARTNER

FINANCIERE AFG

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

SOMMAIRE

Compte de résultat consolidé.....	4
Résultat global consolidé	5
Etat de la situation financière au 31 décembre 2020.....	6
Tableau de variation des flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019	8
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	9
Notes annexes aux états financiers consolidés	10
1. Informations générales	10
2. Nouvelles normes et interprétations	10
3. Base de préparation des états financiers.....	12
4. Changements de méthodes.....	23
5. Jugements et estimations significatifs	24
6. Périmètre de consolidation.....	25
7. Information sectorielle.....	26
8. Produits des activités ordinaires	27
9. Charges et produits opérationnels.....	28
10. Produits et charges financiers	29
11. Impôt sur le résultat, dettes et créances fiscales.....	29
12. Intérêts ne conférant pas le contrôle	32
13. Résultats par action.....	32
14. Ecart d'acquisition	33
15. Immobilisations incorporelles	33
16. Droit d'utilisation des actifs loués.....	35
17. Immobilisations corporelles	36
18. Test de dépréciation des actifs non financiers	37
19. Autres actifs financiers (courants et non courants).....	38
20. Stocks	39
21. Clients	39
22. Trésorerie nette et équivalents de trésorerie.....	40
23. Capital emis.....	40

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

24. Paiements fondés sur des actions	41
25. Autres éléments des capitaux propres	42
26. Emprunts portant intérêts et endettement	42
27. Dettes liées au droit d'utilisation des actifs loués	42
28. Classification des actifs et passifs financiers	43
29. Retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi	44
30. Provisions	45
31. Autres passifs financiers non courants	46
32. Fournisseurs	46
33. Autres passifs financiers courants	46
34. Engagements et éventualités	47
35. Honoraires des commissaires aux comptes	48
36. Informations relatives aux parties liées	48
37. Objectifs et politiques de gestion des risques financiers	49
38. Evènements postérieurs à la clôture	52
39. Informations environnementales	52

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2019 ET 2020

	Note n°	2020	2019
En '000 €			
-			
Produits des activités ordinaires	8	659 013	865 677
Coûts de production	9	(602 881)	(773 661)
Marge brute		56 132	92 016
Ventes et marketing	9	(2 062)	(2 677)
Approvisionnement	9	(4 044)	(4 340)
Charges administratives	9	(19 445)	(20 572)
Autres produits et charges opérationnels	9	(1 853)	3 932
Résultat opérationnel		28 728	68 359
Produits financiers	10	1 163	1 067
Charges financières	10	(3 106)	(4 725)
Résultat avant impôt		26 786	64 701
Impôt sur le résultat	11	(11 427)	(19 221)
Résultat net de l'ensemble consolidé		15 358	45 480
Revenant aux actionnaires ordinaires de la société mère		15 355	45 485
Revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle		3	(5)
Résultat net part du Groupe			
Résultat par action	13	0,19	0,57
Résultat dilué par action	13	0,19	0,56

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2019 ET 2020

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	2020	2019
En '000 €		
Résultat net de l'ensemble consolidé	15 358	45 480
Recyclable en résultat		
Gains et pertes actuariels reconnus en capitaux propres	(308)	(2 015)
Non recyclable en résultat		
Différences de conversion	(13 977)	3 335
Autres éléments du résultat global (comptabilisés en capitaux propres)	(14 285)	1 319
Résultat global consolidé	1 073	46 799
Revenant aux actionnaires ordinaires de la société mère	1 070	46 805
Revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle	3	(5)

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2020

1. ACTIF

En '000 €	Note n°	2020	2019
<u>Actifs non courants</u>		147 013	160 681
Ecart d'acquisition	14	36 929	37 448
Immobilisations incorporelles	15	20 972	22 971
Droit d'utilisation des actifs loués	16	16 667	20 001
Immobilisations corporelles	17	54 041	62 690
Autres actifs financiers non courants	19	1 546	1 379
Impôts différés	11	14 063	11 759
Créances d'impôt non courantes	11	2 796	4 433
<u>Actifs courants</u>		349 749	350 644
Stocks	20	123 056	128 781
Clients	21	119 337	121 104
Autres actifs courants	19	16 091	11 598
Paievements d'avance	28	1 949	2 310
Créances courantes d'impôts	11	3 579	2 824
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie	22	85 736	84 027
-			
TOTAL ACTIF		496 762	511 325

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

2. PASSIF

En '000 €	Note n°	2020	2019
Capitaux propres groupe			
Capital émis	23	183 650	183 650
Réserves consolidées		77 344	39 258
Autres réserves	25	(502)	13 910
Résultat de l'exercice		15 355	45 485
<u>Intérêts ne donnant pas le contrôle</u>	12	(122)	(391)
Total Capitaux Propres		275 725	281 912
Passifs non courants			
		43 004	45 581
Provisions	30	523	265
Passifs liés aux avantages du personnel	29	28 077	27 966
Dettes liées au droit d'utilisation des actifs loués	27	13 766	16 686
Autres passifs non courants	31	564	633
Impôts différés	11	75	31
Passifs courants		178 032	183 831
Fournisseurs	32	91 010	120 283
Emprunts portant intérêts	26	31 427	12 646
Dettes liées au droit d'utilisation CT	27	4 007	3 908
Provisions	30	3 189	1 057
Passifs liés aux avantages du personnel	29	762	712
Autres passifs courants	33	43 869	39 806
Passifs d'impôt sur les sociétés	11	3 769	5 419
Total passifs		221 037	229 412
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		496 762	511 325

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS – 31 décembre 2020

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019

En '000 €	Note n°	2020	2019
Activités opérationnelles			
Résultat avant impôt		26 786	64 701
Eléments sans effet de trésorerie :			
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	15	5 723	6 343
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	17	12 628	11 707
Amortissement droit d'utilisation	16	4 934	4 770
Dépenses liées aux paiements fondés sur des actions	24	(26)	(32)
Gain net sur cessions d'immobilisations	15 & 16	(15)	(143)
Autres gains et pertes sur juste valeur des instruments financiers		2 051	627
Charges financières	10	184	1 065
Variations des provisions et indemnités de départ à la retraite	29 & 30	(458)	(224)
Variation du fonds de roulement* :			
Variation des clients	21	(3 345)	34 664
Variation des stocks	20	673	7 738
Variation des fournisseurs	32	(23 431)	(29 613)
Variation des autres éléments de l'actif et du passif courant	19	828	484
Variation des comptes d'impôts	11	(783)	1 123
Impôt sur le résultat payé	11	(13 735)	(19 543)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		12 014	83 667
Activités d'investissement			
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		570	714
Acquisitions d'immobilisations corporelles	17	(6 419)	(20 105)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	15	(4 750)	(4 137)
Acquisitions d'intérêts ne conférant pas le contrôle		(94)	(375)
Variation des prêts		(154)	(95)
Variation des postes de dettes et créances sur acquisition/ cession actif		(2 059)	1 407
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(12 906)	(22 592)
Activités de financement			
Produits de l'émission d'emprunts		25 300	0
Intérêts payés	10	(184)	(1 065)
Cession actions d'autocontrôle		892	0
Dividendes payés		(8 257)	(43 775)
Remboursement des dettes liées au droit d'utilisation des actifs loués	27	(5 133)	(3 615)
Variation des autres dettes financières		0	4 966
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		12 618	(43 488)
Incidence des variations des cours de change		(3 498)	(96)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		17 491	17 491
Trésorerie et des équivalents de trésorerie au 1er janvier		71 381	53 889
Trésorerie et des équivalents de trésorerie au 31 décembre		79 609	71 381

*Les montants présentés ne tiennent pas compte des écarts de conversion

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

En '000 €	Capital émis	Autres réserves liées au capital	Réserve de conversion	Réserves consolidées	Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Au 1er janvier 2020	183 650	435	13 476	84 743	282 303	(391)	281 911
Différences de conversion			(13 977)		(13 977)		(13 977)
Gains et pertes actuariels reconnus en capitaux propres				(308)	(308)	(0)	(308)
Résultat de l'exercice				15 355	15 355	3	15 358
Résultat global consolidé			(13 977)	15 047	1 070	3	1 073
Paiements fondés sur des actions		(26)			(26)		(26)
Distribution de dividendes				(8 258)	(8 257)		(8 257)
Rachat actions propres				892	892		892
Expiration des plans d'action		(409)		409			
Autres mouvements				(134)	(134)	266	132
Total des transactions avec les actionnaires		(435)		(7 091)	(7 525)	266	(7 259)
Au 31 décembre 2020	183 650	-	(501)	92 699	275 850	(125)	275 725

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

En '000 €	Capital émis	Autres réserves liées au capital	Réserve de conversion	Réserves consolidées	Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Au 1er janvier 2019	183 650	467	10 141	84 688	278 945	38	278 982
Différences de conversion			3 335		3 335		3 335
Gains et pertes actuariels reconnus en capitaux propres				(2 015)	(2 015)	(0)	(2 015)
Résultat de l'exercice				45 485	45 485	(5)	45 480
Résultat global consolidé			3 335	43 470	46 805	(5)	46 799
Paiements fondés sur des actions		(32)			(32)		(32)
Distribution de dividendes				(43 775)	(43 775)		(43 775)
Autres mouvements				361	361	(424)	(63)
Total des transactions avec les actionnaires		(32)		(43 414)	(43 446)	(424)	(43 870)
Au 31 décembre 2019	183 650	435	13 476	84 743	282 303	(391)	281 912

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

Financière AFG a été créée, et immatriculée auprès du Registre du commerce et des sociétés de Bobigny le 28 mars 2014.

En date du 30 avril 2021, le Conseil d'Administration a arrêté les états financiers consolidés de Financière AFG pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les comptes de FAFG et ses filiales sont consolidés dans Universal Scientific Industrial (Shanghai) Co. Ltd (USI), société de droit étranger dont le siège est situé Unit B, 19F., Yuen Long Hi Tech Centre, 11 Wang Yip Street West, Yuen Long, New Territories, Hong Kong, représentée par Monsieur Chang-I CHEN.

Les principales activités du Groupe sont décrites ci-après.

ACTIVITÉ

Le Groupe est spécialisé en sous-traitance électronique et propose une offre globale de la conception au produit fini, grâce à une synergie entre les bureaux d'études, son savoir-faire en plasturgie et sa compétence électronique. Son activité est répartie en trois zones géographiques : EMEA, AMERICA et APAC.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le 12 décembre 2019, Universal Scientific Industrial (Shanghai) Co. Ltd, société publique listée à la bourse de Shanghai (Chine) s'était engagée, sujet à l'obtention des approbations de diverses autorités compétentes, à acquérir 100% du capital social de la Société. Suite à l'obtention de toutes les approbations requises la transaction fut conclue le 1er décembre 2020. Les états financiers du Groupe sont dorénavant consolidés dans ceux de Universal Scientifi Industrail (Shanghai) Ltd.

2. NOUVELLES NORMES ET INTERPRETATIONS

NORMES ET INTERPRETATIONS APPLIQUEES POUR L'EXERCICE

Les normes, amendements de normes et interprétations, publiées par l'IASB et présentées ci-dessous sont applicables à partir des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 :

- Amendements à IFRS 3 – Nouvelle définition d'une activité (un « business ») ;
- Amendements aux normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – Réforme des taux interbancaires de référence (IBOR) – Phase 1 ;
- Décision de l'IFRS IC relative à la norme IFRS 16 – Contrats de location ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 - Modification de la définition du terme « significatif » ;
- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS.

Ces nouvelles modifications et interprétations n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

NORMES ET INTERPRETATIONS ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPÉENNE APRES LE 31 DECEMBRE 2020

Les textes suivants ont été adoptés par l'IASB et seront applicables aux exercices indiqués ci-après, sous réserve de leur adoption par l'Union européenne normes et interpretations adoptees par l'union europeenne apres le 31 decembre 2020 (le cas échéant).

- Amendements aux normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – Réforme des taux interbancaires de référence (IBOR) – Phase 2. Applicable au 1er janvier 2021 ;
- Amendement à la norme IFRS 3 – Mise à jour des références au cadre conceptuel - Applicable au 1er janvier 2022 ;
- Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2018 / 2020 (IFRS 1, IFRS 9, IAS 41, IFRS 16) - Applicable au 1er janvier 2022 ;
- Amendement à la norme IAS 16 – Comptabilisation des produits générés avant l'utilisation prévue - Applicable au 1er janvier 2022 ;
- Amendement à la norme IAS 37 – Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire - Applicable au 1er janvier 2022 ;
- Amendement à la norme IAS 1 – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants - Applicable au 1er janvier 2023 ;
- Norme IFRS 17 – Contrats d'assurance - Applicable au 1er janvier 2023.

Le groupe n'a pas appliqué ces dispositions par anticipation et n'anticipe pas d'impact significatif sur ses comptes.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

3. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés de Financière AFG pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ont été établis conformément aux normes comptables internationales (*International Financial Reporting Standards : IFRS*), telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

COMPTES CONSOLIDÉS – BASE DE PRÉPARATION

Les comptes consolidés du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique, à l'exception des instruments financiers dérivés et actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à leur juste valeur. La valeur comptable des actifs et passifs qui sont des éléments couverts par une couverture de juste valeur, et qui seraient par ailleurs évalués au coût historique, est ajustée pour tenir compte des variations de juste valeur attribuables aux risques couverts.

Les états financiers consolidés sont présentés en Euro et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche (€000) sauf indication contraire.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de FAFG et de ses filiales au 31 décembre 2020.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le Groupe en a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Les sociétés, dans lesquelles FAFG exerce ou a le pouvoir d'exercer directement ou indirectement le contrôle, sont consolidées par intégration globale. Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce ou a le pouvoir d'exercer un contrôle conjoint avec un nombre limité d'associés sont mises en équivalence. Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce ou a le pouvoir d'exercer une influence notable sont mises en équivalence.

Tous les soldes, produits et charges intragroupe ainsi que les profits ou pertes latents résultant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les intérêts minoritaires représentent la part de profit ou de perte ainsi que les capitaux propres, qui ne sont pas détenus par le Groupe. Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat consolidé et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables à la société mère.

REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition. Le coût d'un regroupement d'entreprises correspond à la somme des justes valeurs, à la date d'échange, des actifs remis, des passifs encourus ou assumés, et des instruments de capitaux propres émis par l'acquéreur, majorée des coûts directement attribuables au regroupement d'entreprises. Les actifs acquis, les passifs et passifs éventuels identifiables aux conditions énoncés par la norme IFRS 3 - Révisé *Regroupement d'entreprises*, de l'entité acquise sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition, à l'exception de la part non courante des actifs détenus en

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

vue de la vente, conformément à la norme IFRS 5 - *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, constatée à sa juste valeur déduction faite des coûts liés à la vente.

L'écart d'acquisition est évalué initialement à son coût, celui-ci étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part acquise par le Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables.

CONVERSION DES MONNAIES ETRANGERES

Les comptes consolidés du Groupe sont établis en euro.

Les actifs et les passifs des filiales étrangères dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au taux de change de clôture. Les produits, les charges et les flux de trésorerie sont convertis en euro au taux de change moyen de l'exercice.

Tous les écarts de change en résultant sont comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres (« Ecart de conversion »). Lors de la sortie d'une entité étrangère, les écarts de change cumulés sont comptabilisés dans le compte de résultat comme une composante du profit ou de la perte de sortie.

Tout écart d'acquisition et tout ajustement à la juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont comptabilisés comme un actif ou un passif de la société acquise. Ils sont donc libellés dans la monnaie de l'activité à l'étranger et convertis au cours de clôture.

Les transactions libellées dans une monnaie différente de la monnaie fonctionnelle sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. En fin d'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au taux de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont inscrits en compte de résultat, en autres produits et charges d'exploitation pour les transactions faisant l'objet d'une couverture de change et en autres produits et charges financiers pour les autres.

Les instruments dérivés sont évalués et comptabilisés conformément aux principes généraux décrits dans le paragraphe concernant les actifs financiers ci-dessous. En conséquence, les instruments dérivés de change sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur.

ECARTS D'ACQUISITION

Après la comptabilisation initiale, l'écart d'acquisition est évalué à son coût diminué du cumul des pertes de valeur. Pour les besoins des tests de dépréciation, l'écart d'acquisition acquis dans un regroupement d'entreprises est, à compter de la date d'acquisition, affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie (UGT) du Groupe susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises, que des actifs ou passifs de l'entreprise acquise soient ou non affectés à ces unités.

Les UGT sont déterminées par zone géographique et chaque filiale est rattachée à l'une d'entre elles selon son implantation.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation chaque année (au 31 décembre), et dès lors que des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait s'être dépréciée.

La dépréciation des écarts d'acquisition est déterminée sur la base de la valeur recouvrable de chaque unité génératrice de trésorerie (ou chaque groupe d'unités génératrices de trésorerie) auxquelles l'écart d'acquisition se rapporte. Lorsque la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie est inférieure à leur valeur

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

comptable, une dépréciation est reconnue. Les pertes de valeur enregistrées sur les écarts d'acquisition ne peuvent être reprises ultérieurement.

Si l'écart d'acquisition a été affecté à une unité génératrice de trésorerie et si une activité au sein de cette unité est cédée, l'écart d'acquisition lié à l'activité sortie est inclus dans la valeur comptable de l'activité lors de la détermination du résultat de cession.

La valeur recouvrable est déterminée comme la valeur actualisée nette des flux de trésorerie futurs après impôts minorée des actifs testés et du BFR.

Ces calculs s'appuient sur un plan prévisionnel à 5 ans élaboré par la Direction Générale et la Direction Financière du Groupe. Les flux de trésorerie au-delà de la période de 5 ans sont extrapolés avec un taux de croissance perpétuel estimé pour chaque UGT. L'ensemble des flux est actualisé avec un taux d'actualisation déterminé pour chaque UGT correspondant au coût moyen pondéré du capital.

Les hypothèses utilisées pour ces calculs comportent, comme toute estimation, une part d'incertitude et sont donc susceptibles d'être éventuellement ajustées au cours des périodes ultérieures.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Coûts de Recherche et Développement

Les coûts de recherche sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus. Les dépenses de développement engagées sur la base d'un projet individuel sont comptabilisées en actif incorporel lorsque le Groupe peut démontrer :

- la faisabilité technique de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- son intention d'achever cet actif et sa capacité à l'utiliser ou à le vendre ;
- le fait que cet actif générera des avantages économiques futurs ;
- l'existence de ressources disponibles pour achever le développement de l'actif ; et
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses engagées au titre du projet de développement.

Après leur comptabilisation initiale en qualité d'actif, les dépenses de développement sont évaluées en utilisant le modèle du coût amorti, c'est-à-dire au coût diminué du cumul des amortissements et pertes de valeur. L'amortissement de l'actif commence lorsque le développement est achevé et que l'actif est prêt à être mis en service. Il est amorti linéairement sur la période au cours de laquelle sont attendus les avantages économiques liés au projet. La valeur comptable des coûts de développement activés fait l'objet d'un test de perte de valeur chaque année tant que l'actif est en cours de développement.

Marques

Les marques ont une durée de vie indéterminée et ne sont pas amorties mais sont soumises à des tests de dépréciation chaque année, soit individuellement soit au niveau de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle elles appartiennent. La durée d'utilité des marques est réexaminée annuellement afin de déterminer si cette qualification demeure justifiée. Si tel n'est pas le cas, le changement d'appréciation portant sur la nature de la durée d'utilité, d'indéterminée à finie, est comptabilisé de manière prospective.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur valeur d'achat diminuée de la dépréciation et des pertes de valeurs éventuelles.

Amortissements

Les immobilisations incorporelles ont une durée de vie finie. La charge d'amortissement est comptabilisée au compte de résultat linéairement, en fonction de sa durée de vie estimée.

Relation clients	5 à 7 ans
Carnet de commandes	1 an
Logiciels	3 à 7 ans

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût, diminué, le cas échéant, des cumuls d'amortissements et de pertes de valeur ou à leur coût de production pour la quote-part produite par le Groupe.

Lorsque l'immobilisation corporelle est composée d'éléments à durée de vie différente, ces composants sont comptabilisés individuellement et dépréciés de façon appropriée.

Amortissement

L'amortissement est calculé de manière linéaire sur la durée d'utilité de l'actif, comme suit :

Bâtiments et aménagements	20-30 ans
Matériels et équipements	5-8 ans
Installations techniques	5-10 ans
Matériels de transport	3-5 ans
Matériel et mobilier de bureau	3-5 ans

Dépréciation

Les immobilisations corporelles font l'objet d'une dépréciation lorsque des événements ou des circonstances interviennent ayant un impact sur leur valeur recouvrable et que celle-ci apparaît inférieure à leur valeur nette comptable.

CONTRAT DE LOCATION

Contrats de location

La norme IFRS 16 impose pour les locataires un modèle visant à comptabiliser au bilan tous les contrats de location, avec la reconnaissance au passif d'une dette locative représentative des engagements sur toute la durée du contrat, et à l'actif un droit d'utilisation à amortir.

Pour la première application de la norme IFRS 16, le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée. Les comptes consolidés de l'exercice 2019 n'ont pas fait l'objet de retraitements au titre de

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

l'application de la norme IFRS 16 et sont donc identiques selon les principes comptables en vigueur au titre de la norme IAS 17.

Selon IFRS 16, un preneur comptabilise un actif lié au droit d'utilisation et une dette financière représentative de l'obligation locative. L'actif lié au droit d'utilisation est amorti sur la durée de location et l'obligation locative, évaluée initialement à la valeur actualisée des paiements locatifs sur la durée de location, est désactualisée au taux implicite du contrat de location s'il peut être facilement déterminé ou au taux d'emprunt marginal sinon.

Le Groupe a choisi d'appliquer les mesures simplificatrices suivantes proposées par la norme :

- Absence d'ajustement au titre des contrats de location dont les biens sous-jacents sont de faible valeur et ceux d'une durée initiale inférieure ou égale à 12 mois ;
- Exclusion des coûts directs initiaux de l'évaluation du droit d'utilisation ;

La durée du contrat de location correspond à la période non résiliable pendant laquelle le preneur a le droit d'utiliser le bien loué, à laquelle s'ajoutent les options de renouvellement que le groupe a la certitude raisonnable d'exercer. Les passifs financiers liés aux contrats de location correspondent à la valeur des loyers futurs actualisée sur la durée de location restante. Le taux utilisé pour l'actualisation correspond au taux d'emprunt marginal du groupe pondéré par zone monétaire augmenté de la prime de risque pays le cas échéant.

Amortissement

Selon IFRS 16, un preneur comptabilise un actif lié au droit d'utilisation et une dette financière représentative de l'obligation locative. L'actif lié au droit d'utilisation est amorti sur la durée de location et l'obligation locative, évaluée initialement à la valeur actualisée des paiements locatifs sur la durée de location, est désactualisée au taux implicite du contrat de location, s'il peut être facilement déterminé ou au taux d'emprunt marginal sinon.

DÉPRECIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES AUTRES QUE LES ECARTS D'ACQUISITION

Le Groupe apprécie à chaque date de clôture, s'il existe une indication qu'un actif ait perdu de la valeur. En présence d'une telle présomption, ou lorsqu'un test de dépréciation annuel est requis pour un actif, le Groupe fait une estimation de la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie (UGT) est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de vente et sa valeur d'utilité. Elle est déterminée pour chaque actif pris isolément, à moins que l'actif ne génère des flux de trésorerie largement dépendants d'autres actifs ou Groupe d'actifs. Si la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable, l'actif est réputé avoir perdu une partie de sa valeur, et sa valeur comptable est ramenée à sa valeur recouvrable. Pour déterminer la valeur d'utilité, les flux futurs de trésorerie estimés sont actualisés en appliquant un taux d'actualisation avant impôt reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Un modèle d'évaluation approprié est utilisé pour déterminer la juste valeur diminuée des coûts de vente. Ces calculs sont corroborés par comparaison avec l'utilisation de multiples, les cours de bourse lorsqu'il s'agit d'une filiale cotée ou tout autre indicateur de juste valeur disponible.

PROVISIONS

Des provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Lorsque le Groupe attend le remboursement partiel ou total de la provision, par exemple du fait d'un contrat d'assurances, le remboursement est déduit de la provision, mais uniquement si le remboursement est quasi-certain.

Restructuration

Une provision pour restructuration est reconnue lorsque le Groupe a établi un plan de restructuration détaillé formel et a donné aux parties concernées des raisons valables de penser que la restructuration sera menée à bien, soit en commençant la mise en œuvre du plan soit en annonçant aux parties concernées ses principales caractéristiques. Le montant d'une provision pour restructuration comprend uniquement les coûts résultant directement de la restructuration, c'est-à-dire les dépenses qui sont obligatoirement entraînées par la restructuration et qui ne sont pas associées aux activités en cours de la société.

Passifs hors bilan acquis dans un regroupement de sociétés

Les passifs hors bilan acquis dans un regroupement de sociétés sont initialement mesurés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

ACTIFS FINANCIERS

Les actifs financiers sont comptabilisés et dé-comptabilisés à la date de l'opération lorsque l'achat ou la vente d'un actif financier se fait dans le cadre d'un contrat dont les dispositions stipulent la remise de l'actif dans le délai établi par le marché concerné ; ils sont initialement mesurés à la juste valeur augmentée des frais de transaction. L'évaluation ultérieure correspond, en fonction de leur catégorisation, soit à la juste valeur, soit au coût amorti.

Les actifs financiers comprennent les immobilisations financières, les actifs courants représentant les créances d'exploitation, des titres de créances ou des titres de placement, y compris les instruments dérivés, et la trésorerie.

Le nouveau modèle de classement introduit par IFRS 9 comprend trois catégories comptables : coût amorti, juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global (OCI) et juste valeur par résultat. La classification dépend des caractéristiques de l'instrument financier et de l'intention de gestion du Groupe.

Selon IFRS 9, tous les actifs financiers dont les flux de trésorerie ne sont pas représentatifs uniquement du paiement de principal et d'intérêts (SPPI) doivent être comptabilisés à la juste valeur par résultat, c'est notamment le cas de tous les instruments de capitaux propres. Les instruments de dettes qui remplissent les critères SPPI sont comptabilisés en juste valeur par capitaux propres recyclables.

IFRS 9 introduit par ailleurs une option exerçable de manière irrévocable à l'origine, investissement par investissement, permettant de comptabiliser les instruments de capitaux propres en juste valeur par « autres éléments du résultat global » sans recyclage ultérieur en résultat, même en cas de cession. Seuls les dividendes restent comptabilisés en résultat.

Méthode du taux d'intérêt effectif

La méthode du taux d'intérêt effectif permet de calculer le coût amorti d'un actif financier et d'allouer le revenu des intérêts à la période correspondante. Le taux d'intérêt effectif est le taux escompté en fonction des recettes prévisionnelles (y compris les commissions sur les points payés ou reçus qui font partie intégrante du taux d'intérêt effectif, les frais de transaction et autres primes ou remises) attendues pendant la durée de vie prévue pour l'actif financier ou, le cas échéant, une période plus courte.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Le revenu est reconnu sur la base du taux d'intérêt effectif pour les instruments financiers autres que les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Actifs financiers en juste valeur par résultat

Selon IFRS 9, sont comptabilisés en juste valeur par résultat :

- les instruments de capitaux propres pour lesquels le groupe n'a pas opté pour l'option de juste valeur par capitaux propres non recyclables,
- les instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI (notamment les instruments de dettes comportant un dérivé incorporé ou concernant des obligations convertibles),
- les dérivés non désignés et utilisés comme un instrument de couverture

Placements évalué au coût amorti

Les actifs financiers, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe que le Groupe souhaite conserver jusqu'à échéance sont classés dans cette catégorie. Ceci concerne principalement les prêts et créances.

Les placements sont évalués au coût amorti calculé par la méthode du taux d'intérêt effectif. Cette méthode repose sur l'actualisation des flux de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'actif financier, au taux d'intérêt effectif. Les gains et les pertes sont comptabilisés dans le compte de résultat consolidé quand ces investissements sont dé-comptabilisés ou dépréciés, et au travers du mécanisme du coût amorti.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comptabilisés au bilan comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à court terme immédiatement réalisables.

Les concours bancaires courants sont inclus dans les passifs financiers courants au bilan.

Dépréciation des actifs financiers

Les actifs financiers non classés en actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués sur la base d'indicateurs de dépréciation à chaque date de clôture. Les indicateurs peuvent être notamment :

- des difficultés financières importantes de l'émetteur ou de la contrepartie ; ou
- le défaut de paiement du principal ; ou
- la perspective probable que l'emprunteur se déclare en cessation de paiement ou en redressement judiciaire.

Pour les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, le montant de la dépréciation est la différence entre le coût de conservation et la valeur actualisée des flux de trésorerie prévisionnels, escomptés au taux d'intérêt effectif original de l'actif financier.

La valeur nette comptable de l'actif financier est diminuée directement de la dépréciation pour tous les actifs financiers à l'exception des créances clients, dont le coût de conservation est diminué par l'utilisation d'un compte de provision.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Dé-comptabilisation d'actifs financiers

Le Groupe dé-comptabilise un actif financier seulement après expiration des droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie générés par l'actif ; ou s'il transfère l'actif financier et l'essentiel des risques et avantages de sa propriété à une autre société.

Gestion du risque financier

Couvertures de trésorerie – couverture de change et de taux d'intérêt :

Les opérations de couverture sont analysées afin de vérifier leur conformité aux règles IAS 32 – IFRS 9. La part efficace du profit ou de la perte sur l'instrument de couverture est comptabilisée directement en capitaux propres, alors que la part non efficace est comptabilisée immédiatement dans le compte de résultat.

ACTIONS D'AUTO-CONTRÔLE

Les titres d'autocontrôle, qu'ils soient affectés explicitement à l'attribution aux salariés, au contrat de liquidité, ou tout autre cas, ainsi que les coûts de transaction directement liés, sont enregistrés en déduction des capitaux propres consolidés. Lors de leur cession, la contrepartie reçue en échange de ces titres, nets des coûts de transaction et des effets d'impôts liés, est comptabilisée en capitaux propres.

Au 31 décembre 2020, il n'y a plus d'actions auto-détenues (cf note 13).

PASSIFS FINANCIERS ET INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES EMIS PAR LE GROUPE

Classement comme dette ou fonds propres

Les dettes et les instruments de capitaux propres sont comptabilisés soit comme des passifs financiers soit comme des fonds propres selon la nature du contrat.

Instruments composés

Les éléments des instruments composés émis par le Groupe sont classés séparément comme passifs financiers et capitaux propres selon la nature du contrat. À la date d'émission, la juste valeur de l'élément classé en passif est estimée sur la base du taux d'intérêt en vigueur sur le marché pour un instrument non convertible similaire.

Ce montant est comptabilisé comme un passif sur la base du coût amorti en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif, jusqu'à extinction pour cause de conversion ou jusqu'à la date d'échéance de l'instrument. L'élément en capitaux propres est déterminé en déduisant le montant de l'élément comptabilisé en passif de la juste valeur de l'instrument composé tout entier. Le montant est reconnu et comptabilisé en capitaux propres, net d'impôt et il n'est pas recalculé par la suite.

Passifs financiers

Les passifs financiers sont reconnus soit comme « passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat » soit comme « autres passifs financiers ».

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Les passifs financiers sont classés dans cette catégorie lorsqu'ils sont détenus aux fins de transactions ou qu'ils sont désignés comme tels.

Un passif financier est classé comme détenu aux fins de transaction si :

- il a été souscrit en prévision d'un rachat à court terme ; ou
- il fait partie d'un portefeuille identifié d'instruments financiers que le Groupe gère ensemble et présente un historique récent de prise de bénéfices à court terme ; ou
- c'est un dérivé qui n'est pas désigné et effectivement utilisé comme instrument de couverture.

Un passif financier autre qu'un passif financier qui n'est pas détenu aux fins de transactions peut être désigné comme tel lors de sa première comptabilisation si :

- cette désignation élimine ou réduit sensiblement une erreur d'évaluation ou de reconnaissance qui apparaîtrait autrement ;
- l'actif (passif) financier fait partie d'un groupe d'actifs ou/et de passifs financiers gérés, et que sa performance est évaluée sur la base de la juste valeur, conformément à la stratégie de gestion du risque ou d'investissement du Groupe, et que l'information sur le regroupement est établie en interne sur cette base ; ou
- il fait partie d'un contrat contenant un ou plusieurs dérivés incorporés et si la norme IFRS 9 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* autorise le classement de l'ensemble du contrat (actif ou passif) à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisés à leur juste valeur et les plus-values ou pertes en résultantes sont reconnues en profit ou perte. La plus-value ou la perte nette reconnue inclut tout intérêt payé sur le passif financier.

Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers, y compris les emprunts, sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, net des coûts de transaction.

Ils sont ensuite évalués au coût amorti en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif, les intérêts étant comptabilisés sur la base du rendement effectif.

La méthode du taux d'intérêt effectif permet de calculer le coût amorti d'un passif financier et d'allouer la charge d'intérêts à la période pertinente.

Dé-comptabilisation de passifs financiers

Le Groupe dé-comptabilise les passifs financiers uniquement lorsque ses obligations sont honorées, annulées ou expirées.

STOCKS ET EN COURS DE PRODUCTION

Les stocks et les encours de production sont évalués selon la méthode du PEPS (premier entré premier sorti) et comprend notamment le coût des matières et les coûts du travail directs et indirects strictement imputables à la

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

production. Sont également incorporés des frais d'approches correspondant aux divers frais accessoires d'approvisionnement.

Les provisions sont calculées comme la différence entre la valeur brute basée sur les principes ci-dessus et la valeur nette de réalisation probable.

SUBVENTIONS PUBLIQUES

Les subventions publiques sont reconnues quand il existe une assurance raisonnable qu'elles seront reçues et que toutes les conditions auxquelles elles sont soumises seront satisfaites.

Pour les aides liées à des actifs, le Groupe a décidé de présenter la subvention comme une réduction de la valeur de l'actif en question.

AVANTAGES DU PERSONNEL

Le Groupe verse aux salariés français une indemnité lors du départ à la retraite. Cette indemnité est une somme forfaitaire calculée sur la base du dernier salaire, de l'ancienneté et de la catégorie socioprofessionnelle du salarié. Le montant des avantages est défini dans les conventions collectives en vigueur. Ce plan est un plan à prestations définies et constitue un engagement postérieur à l'emploi.

Le Groupe verse à certains salariés allemands une pension de retraite. Son évaluation est déterminée selon deux plans.

Plan VO 86: Ce plan est applicable à certains salariés, ayant rejoint le groupe avant 1988. La promesse consiste en une rente viagère payable en cas de départ à la retraite après l'âge de 63 ans ou de retraite anticipée. Le montant de la pension est calculé en fonction du dernier salaire reçu avant la retraite et de l'ancienneté. Les pensions en paiement sont majorées de 1% par an.

Plan VO 88: Ce plan est applicable à certains salariés ayant rejoint le groupe après 1988. La promesse est basée sur des points de retraite accumulés pour chaque année de service. Le montant crédité dépend du salaire de l'année correspondante. En cas de départ à la retraite après l'âge de 63 ans ou de retraite anticipée, le montant accumulé est payé en trois versements annuels.

Les passifs correspondant à ces plans sont estimés selon la méthode actuarielle du crédit d'unités projetées, comme l'exige la norme IAS 19R.

Le Groupe comptabilise tous les écarts actuariels suivant la norme IAS 19R et les écarts actuariels sont comptabilisés en autres éléments du résultat global de la période.

Voir la note 29 pour plus d'informations.

PAIEMENTS SUR LA BASE D' ACTIONS

En contrepartie des services rendus, le Groupe octroie à certains membres du personnel des plans fondés sur des options d'achat d'actions. Tous les plans étaient échus en date du 31 décembre 2020.

Le Groupe comptabilisait son engagement au fur et à mesure des services rendus par les bénéficiaires, de la date d'attribution jusqu'à la date d'acquisition des droits.

La juste valeur des options sur action était déterminée par référence au prix d'exercice, à la durée de l'option, à la valeur des titres sous-jacents, au taux d'intérêt sans risques, aux dividendes prévisionnels.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

EMPRUNTS

Les prêts sont initialement reconnus à leur juste valeur de marché, nette des commissions afférentes.

La part de dettes financières à échéance de moins d'un an est classée comme un emprunt à court terme.

IMPÔT EXIGIBLE ET DIFFÉRÉ

Impôt sur le résultat exigible

Les actifs et les passifs d'impôt exigibles au titre de l'exercice et des exercices précédents sont évalués au montant que l'on s'attend à recouvrer ou à payer auprès des administrations fiscales. Les taux d'impôt et les règles fiscales appliqués pour déterminer ces montants, sont ceux qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Impôt sur le résultat différé

L'impôt différé est reconnu sur les différences entre la valeur nette comptable des actifs et des passifs dans les états financiers et les assiettes d'imposition correspondantes utilisées dans le calcul du revenu imposable. Il est comptabilisé selon la méthode du passif fiscal. Des passifs d'impôt différé sont généralement reconnus pour toutes les différences temporaires imposables et des actifs d'impôt différé pour toutes les différences temporaires déductibles, dans la mesure où il est probable qu'il y aura des bénéfices imposables contre lesquels ces différences pourront être utilisées.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables, lorsqu'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées pourront être imputées. La détermination du montant des impôts différés actifs pouvant être reconnus nécessite que la direction fasse des estimations à la fois sur la période de consommation des reports déficitaires, et sur le niveau des bénéfices imposables futurs, au regard des stratégies en matière de gestion fiscale.

La valeur nette comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable que des bénéfices imposables suffisants permettront de recouvrer tout ou partie de l'actif.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés lorsque la loi autorise la compensation d'actifs fiscaux contre des passifs fiscaux, qu'ils sont liés à des impôts sur le bénéfice prélevés par la même administration fiscale et que le Groupe a l'intention de régler ses actifs et passifs fiscaux sur une base nette.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Les montants d'impôt différé sur les actifs et les passifs sont compensés pour une entité fiscale. Chaque entité est imposée individuellement dans son pays de résidence, à l'exception de la France, de l'Allemagne et des USA où il existe une intégration fiscale.

Pays	Taux d'impôt	Taux d'impôt
	31/12/2020	31/12/2019
France	28%	31%
Allemagne	30%	30%
Royaume Uni	19%	19%
République Tchèque	19%	19%
Tunisie	0 -10%	0 -10%
Etats Unis	24%	24%
Mexique	30%	30%
Chine	25%	25%
Hong Kong	8%	8%

Impôts courants et différés pour la période

Les impôts courants et différés sont reconnus comme un coût ou un produit au compte de résultat, sauf lorsqu'ils sont liés à des éléments crédités ou débités directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt est aussi reconnu directement en capitaux propres, ou lorsqu'ils résultent de la comptabilité initiale lors d'un regroupement de sociétés. Dans le cas de regroupement de sociétés, l'incidence fiscale est prise en compte dans le calcul de l'écart d'acquisition ou dans le calcul de l'excédent de la participation de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de la société rachetée par rapport au coût du regroupement de sociétés.

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe et que ces produits peuvent être évalués de façon fiable.

Les états financiers fournissent une information qualitative et quantitative expliquant la nature, le calendrier, le niveau d'incertitude, les flux financiers liés aux contrats avec les clients et les jugements de l'entité relatif à l'application d'IFRS 15.

4. CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Il n'y a pas eu de changement de méthodes comptables au 31 décembre 2020.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

5. JUGEMENTS ET ESTIMATIONS SIGNIFICATIFS

La préparation des états financiers consolidés du Groupe requiert le recours du management à des jugements, estimations et hypothèses, qui ont un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que sur les informations communiquées sur les passifs éventuels. Le dénouement des opérations sous-jacentes à ces estimations et hypothèses pourrait résulter, en raison de l'incertitude attachée à ces dernières, en un ajustement significatif des montants comptabilisés au cours d'une période subséquente.

La Société est impliquée dans un certain nombre de litiges avec d'anciens employés et des clients. La direction considère que ces litiges seront réglés soit à l'avantage du Groupe, soit dans les limites des montants provisionnés dans les états financiers consolidés.

Recours à des estimations

Les hypothèses-clés relatives à l'avenir et les autres principales sources d'incertitude relatives aux estimations à la date de clôture, qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif des montants des actifs et des passifs au cours de la période suivante, sont présentées ci-dessous.

- Retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (IAS19R)

Les passifs de ce plan sont estimés en appliquant la méthode actuarielle des prestations futures, comme l'exige la règle IAS 19R et en utilisant les hypothèses décrites en note 29.

- Paiements basés sur des options

Le modèle Black Scholes et une hypothèse de durée de vie ont été utilisés pour évaluer les attributions d'options d'achat d'actions et de bons de souscription d'actions (BSA). Une hypothèse de durée de vie est nécessaire lorsqu'on utilise ce modèle. Ces hypothèses sont de 3 à 4 ans pour les options d'achat d'actions et de 3 à 3,83 ans pour les attributions de BSA. (La durée contractuelle des attributions de BSA est de 3,83 ans).

Les BSA sont réglés par des instruments de capitaux propres (« equity settled ») plutôt qu'en numéraire (« cash settled »).

Ces hypothèses ont été déterminées en considérant la volatilité historique du cours de l'action de sociétés comparables. L'approche adoptée suppose que la volatilité reste constante sur la durée contractuelle et s'applique à chaque date d'attribution.

- Dépréciation d'actifs non financiers

Le Groupe recherche d'éventuels indicateurs de perte de valeur pour tous les actifs non financiers à chaque date de clôture. Les écarts d'acquisition et autres actifs incorporels à durée de vie indéfinie sont testés chaque année pour vérifier leur valeur et plus fréquemment si ces indicateurs ont été détectés. Les autres actifs non financiers sont testés pour vérifier leur éventuelle dépréciation lorsqu'il existe des signes que la valeur nette comptable risque de ne pas être recouvrable.

Pour le calcul de la valeur d'utilité, la direction doit estimer les flux de trésorerie futurs associés à l'actif ou à l'UGT et choisir le taux d'escompte approprié pour déterminer la valeur actualisée de ces flux.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

- Actifs d'impôt différé

Des actifs d'impôt différé sont reconnus pour toutes les pertes fiscales non utilisées, dans la mesure où il est probable qu'il y aura un bénéfice imposable contre lequel ces pertes pourront être utilisées. Un jugement important incombe à la direction quant au montant des actifs d'impôt différé qui peut être reconnu, sur la base de la date et du niveau probable des bénéfices imposables futurs, ainsi que des stratégies futures en matière de planification fiscale.

- Actifs/ passifs acquis dans le cadre d'opérations de regroupements d'entreprise (IFRS3R)

Le Groupe procède conformément à IFRS3 R à l'évaluation du prix d'acquisition et des justes valeurs des actifs acquis et passifs assumés. Ces éléments, et notamment l'identification d'actifs incorporels et de réévaluation d'actifs corporels, sont déterminés à partir d'hypothèses basées sur des données de marché ou de jugement incombant à la direction.

6. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Dénomination sociale	Siège social	2020		2019	
		Méthode de consolidation	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% d'intérêt
FINANCIERE AFG SAS	NEUILLY PLAISANCE FRANCE	Société mère	100,00%	Société mère	100,00%
ASTEELFLASH GROUP SA	NEUILLY PLAISANCE FRANCE	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH France SA	NEUILLY PLAISANCE FRANCE	IG	99,94%	IG	99,99%
ASTEELFLASH TECHNOLOGIE SAS	VALFRAMBERT France	IG	99,94%	IG	99,99%
SCI CHASSET	SAUMUR France	IG	99,94%	IG	99,99%
AFERH SARL	NEUILLY PLAISANCE FRANCE	IG	99,94%	IG	99,66%
AFERH TUNISIE	TUNIS, TUNISIE	IG	100,00%	IG	99,90%
MANUFACTURING POWER TUNISIE SARL	TUNIS, TUNISIE	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH (BEDFORD) LTD	BEDFORD, UK	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEEL ELECTRONIQUE FOCHANANA SA	TUNIS, TUNISIE	IG	94,14%	IG	94,19%
ASTEEL ELECTRONIQUE TUNISIE SARL	TUNIS, TUNISIE	IG	99,94%	IG	99,99%
ASTEELFLASH TUNISIE SA	TUNIS, TUNISIE	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH HONG KONG LTD	HONG KONG	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH (SUZHOU) CO LTD	SUZHOU, CHINA	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH MEXICO SOCIEDAD SA de CV	TIJUANA MEXICO	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH US HOLDING CORP.	DOVER, DELAWARE, USA	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH USA CORP	DOVER, DELAWARE, USA	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH GERMANY GmbH	BORNHEIM-HERSEL, GERMANY	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH HERSFELD GmbH	BAD HERSFELD, GERMANY	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH EBERBACH GmbH	EBERBACH, GERMANY	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH BONN GmbH	BORNHEIM-HERSEL, GERMANY	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH SCHWANDORF GmbH	BORNHEIM-HERSEL, GERMANY	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH DESIGN SOLUTIONS HAMBOURG GmbH	HAMBOURG, GERMANY	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELFLASH Pilzen s.r.o	DOBRYNY, CZECH REPUBLIC	IG	100,00%	IG	100,00%
ASTEELDLASH En Electronic Network s.r.l.	CLUJ, ROMANIA	IG	100,00%	IG	100,00%

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

7. INFORMATION SECTORIELLE

Au 31 décembre 2020, le Groupe est structuré à l'échelle mondiale en 3 secteurs géographiques : EMEA, AMERICA et APAC. Pour l'essentiel, l'activité du Groupe consiste uniquement en de la sous-traitance électronique.

IFRS 8 n'est pas une obligation mais est appliquée de manière optionnelle par le Groupe. Dans ce cadre, les tableaux présentés sont les tableaux utilisés par la direction dans le cadre du suivi de la performance du groupe.

Dans les tableaux suivants :

- Les actifs sectoriels ne comprennent pas les impôts différés, les prêts, les écarts d'acquisition et les instruments dérivés qui sont gérés au niveau Groupe ;
- Les passifs sectoriels ne comprennent pas les impôts différés, les dettes d'impôt, les emprunts et les instruments dérivés passifs qui sont gérés au niveau Groupe ;
- Les acquisitions d'actifs comprennent les actifs corporels et incorporels.

L'information sectorielle au titre de l'année 2020 se présente comme suit :

2020	EMEA	AMERICA	APAC	Ajustements et Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires brut par secteur	372 629	56 814	286 071	(56 501)	659 013
Ventes intersecteurs	(37 521)	(4 398)	(14 583)	56 501	0
Chiffre d'affaires	335 108	52 417	271 488	0	659 013
Amortissement immobilisations incorporelle et corporelles	10 788	1 843	5 720	0	18 351
Amortissements du droit d'utilisation	2 997	1 754	183	0	4 934
Résultat opérationnel par secteur	(352)	(6 581)	35 661	0	28 728
Produits financiers					1 163
Charges financières					(3 106)
Résultat avant impôt					26 786
Quote-part dans le résultat des entreprises associées					0
Impôt					(11 427)
Résultat net					15 358
Actifs sectoriels	272 537	26 544	145 504	0	444 585
Passifs sectoriels	108 344	13 205	68 080	0	189 629
Acquisition d'actifs	9 334	907	928	0	11 169

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

L'information sectorielle au titre de l'année 2019 se présentait comme suit :

2019	EMEA	AMERICA	APAC	Ajustements et Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires brut par secteur	380 731	145 907	439 860	(100 820)	865 677
Ventes intersecteurs	(38 395)	(4 698)	(57 727)	100 820	0
Chiffre d'affaires	342 336	141 209	382 133	0	865 677
Amortissement immobilisations incorporelles et corporelles	10 091	2 529	5 429	0	18 050
Amortissement du droit d'utilisation	2 264	2 445	61	0	4 770
Résultat opérationnel	9 263	(94)	59 190	0	68 359
Produits financiers					1 067
Charges financières					(4 725)
Résultat avant impôt					64 701
Quote-part dans le résultat des entreprises associées					0
Impôt					(19 221)
Résultat net					45 480
Actifs sectoriels	211 585	44 294	205 208	0	461 087
Passifs sectoriels	117 932	20 111	85 706	0	223 749
Acquisition d'actifs	10 731	1 907	11 604	0	24 242

8. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Le chiffre d'affaires de chaque obligation de prestation identifiée au contrat est reconnu lorsque cette obligation est satisfaite, c'est-à-dire lorsque le client obtient le contrôle du bien ou du service promis.

Pour les années 2019 et 2020, le chiffre d'affaires se détaille ainsi :

En '000 €	2020	2019
Ventes de produits finis	588 926	804 656
Ventes de moules et outillages	25 269	16 691
Revente de matières premières	20 520	25 949
Ventes de marchandises	21 258	13 477
Travaux & études	3 040	4 905
TOTAL	659 013	865 677

La répartition du chiffre d'affaires par segments opérationnels est détaillée dans la note relative à l'information sectorielle (cf note 7).

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

9. CHARGES ET PRODUITS OPÉRATIONNELS

CÔÛTS DE PRODUCTION

L'analyse des coûts de production se présente comme suit :

En '000 €	2020	2019
Coûts matières	464 612	602 244
Main d'œuvre directe	49 763	69 856
Main d'œuvre indirecte	43 176	50 339
Amortissement	22 427	22 820
Autres coûts de production	22 903	28 401
TOTAL	602 881	773 661

AMORTISSEMENTS

Les dotations aux amortissements se décomposent ainsi :

En '000 €	2020	2019
Dot. Amort. Immob. incorporelles	5 298	6 343
Dot. Amort. Droit d'utilisation des actifs loués	4 626	4 770
Dot. Amort. Immob. Corporelles	12 503	11 707
TOTAL	22 427	22 820

VENTES ET MARKETING, APPROVISIONNEMENT ET CHARGES ADMINISTRATIVES

En '000 €	2020			2019		
	Charges de personnel	Autres charges	Total	Charges de personnel	Autres charges	Total
Ventes & marketing	1 694	368	2 062	2 131	546	2 677
Approvisionnement	3 973	71	4 044	4 066	274	4 340
Charges administratives	10 545	8 899	19 445	11 871	8 701	20 572
TOTAL	16 212	9 338	25 551	18 068	9 521	27 589

AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS

Les autres produit opérationnels sont constitués ainsi :

En '000 €	2020	2019
Subventions d'exploitation reçues	1 913	3 061
Produits de cession d'actif immobilisé	(1)	143
Autres produits	2 332	728
Coûts de restructuration	(6 098)	
TOTAL	(1 853)	3 932

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

EFFECTIF MOYEN

L'effectif moyen du Groupe, en équivalent temps plein, se décompose de la façon suivante :

Au 31 décembre	2020	2019
Direct	3 060	3 986
Indirect	1 430	1 463
Fonction support	301	302
TOTAL	4 791	5 750

10. PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers se présentent comme suit :

En '000 €	2020	2019
Revenus d'intérêts perçus	1 151	1 042
Autres produits financiers	12	25
TOTAL	1 163	1 067

CHARGES FINANCIÈRES

Les charges financières sont détaillées ainsi :

En '000 €	2020	2019
Pertes nettes de change	1 579	1 851
Intérêts sur dettes sur droit d'utilisation des actifs loués	849	1 085
Intérêts sur emprunts et découverts bancaires	184	1 065
Variation charges liées aux instruments financiers	86	96
Coût de financement des plans de retraite	242	408
Autres charges financières	166	220
TOTAL	3 106	4 725

11. IMPÔT SUR LE RESULTAT, DETTES ET CREANCES FISCALES

L'impôt sur le résultat se décompose en :

En '000 €	2020	2019
Impôts courants	13 735	19 543
Impôts différés	(2 307)	(322)
TOTAL	11 427	19 221

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Le rapprochement entre la charge d'impôt réelle et le bénéfice comptable, multiplié par le taux d'imposition statutaire en France pour les exercices clos le 31 décembre 2020, et 2019 est présenté dans le tableau suivant :

En '000 €	2020	2019
Résultat avant impôt	26 786	64 701
Taux d'imposition de FAFG	28,00%	31,00%
Charge théorique d'impôt	7 500	20 057
Différences de taux d'imposition sociétés étrangères	(314)	(5 014)
Différences permanentes	(85)	1 090
Avantage lié aux crédits d'impôts	(19)	(259)
CVAE France	559	439
Activation déficit antérieur France	(875)	(148)
Déficit fiscal de la période non activé	1 136	711
Retenues à la sources sur dividendes de filiales	2 884	1 749
Autres	641	597
TOTAL	11 427	19 221

Les dettes et créances d'impôts se décomposent en :

2020

En '000 €	Ouverture	Encaissement	Augmentation	Diminution	Variation de conversion	Total	Non courantes	Courantes
Créances d'impôt (cice, cir)	6 111	(1 678)	161			4 594	2 796	1 798
Impôts différés sur déficits reportables	4 324		2 568		(142)	6 750	6 750	
Autres impôts différés actif	7 435		321		(443)	7 313	7 313	
Créances d'impôts	1 147		693		(58)	1 782		1 782
Total Créances	19 017	(1 678)	3 743	0	(643)	20 439	16 859	3 580
Impôts différés passifs	(31)		(41)		(3)	(75)	(75)	
Dettes d'impôts	(5 419)			1 385	266	(3 767)		(3 767)
Total Dettes	(5 450)	0	(41)	1 385	263	(3 842)	(75)	(3 767)
Total	13 567	(1 678)	3 702	1 385	(380)	16 597	16 784	(187)

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

2019

En '000 €	Ouverture	Encaissement	Augmentation	Diminution	Variation de conversion	Total	Non courantes	Courantes
Créances d'impôt (cice, cir)	6 888	(1 614)	837			6 111	4 433	1 678
Impôts différés sur déficits reportables	4 308		10		6	4 324	4 324	
Autres impôts différés actif	6 272		1 083		80	7 435	7 435	
Créances d'impôts	869		279		(2)	1 147		1 147
Total Créances	18 337	(1 614)	2 209	0	84	19 017	16 192	2 825
Impôts différés passifs	(66)			36	(2)	(31)	(31)	
Dettes d'impôts	(4 796)		(558)		(66)	(5 419)		(5 419)
Total Dettes	(4 862)	0	(558)	36	(68)	(5 450)	(31)	(5 419)
Total	13 475	(1 614)	1 651	36	16	13 567	16 161	(2 594)

Ventilation par nature des impôts différés

En '000€	2020	2019
Retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi	6 025	5 713
Stock options	0	122
Différences temporaires	3 243	3 903
Déficit fiscaux	6 750	4 324
Amortissements dérogatoires	(455)	(455)
Actifs incorporels	(2 130)	(2 196)
Autres	554	318
Impôts différés nets	13 988	11 728

Au 31 décembre 2020, les déficits fiscaux activés s'élevaient à 6 750K€ et correspondent essentiellement à, des déficits chez les sociétés françaises pour un montant de 4 299 K€, des déficits chez les sociétés américaines pour un montant de 1 814 K€ et des déficits chez les sociétés allemandes pour un montant de 610 K€.

Le montant des impôts différés actifs sur déficits fiscaux reportables qui n'a pas été reconnu chez les sociétés allemandes est de 1 248 K€.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

12. INTERETS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE

Les intérêts ne conférant pas le contrôle correspondent aux entités suivantes :

	2020		2019	
	% Détention Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	% Détention Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle
ASTEELFLASH France	99,94%	0,06%	99,99%	0,01%
Asteelflash Technologie	99,94%	0,06%	99,99%	0,01%
SCI Chasset	99,94%	0,06%	99,99%	0,01%
AFERH	99,94%	0,06%	99,66%	0,34%
AFERH Tunisie	100,00%	0,00%	99,90%	0,10%
Asteelflash Fouchana	94,14%	5,86%	94,19%	5,81%
Asteel électronique Tunisie	99,94%	0,06%	99,99%	0,01%

13. RÉSULTATS PAR ACTION

Les résultats nets par action sont calculés sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sous déduction du nombre moyen pondéré d'actions détenues par des sociétés consolidées.

Les résultats nets par action dilués prennent en compte le nombre moyen pondéré d'actions défini ci-avant pour le calcul du résultat net par action majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentiellement dilutives.

	2020	2019
€0,000		
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	15 355	45 485
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	79 847 336	79 847 336
Nombre moyen pondéré d'actions auto-détenues	173 359	189 119
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	79 673 977	79 658 217
Résultat de base par action (en euros)	0,19	0,57
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	15 355	45 485
Produits (charges) des instruments dilutifs	0	0
Résultat net part du Groupe dilué	15 355	45 485
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	79 673 977	79 658 217
Options de souscription d'actions	531 667	1 156 667
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	80 205 644	80 814 884
Résultat dilué par action (en euros)	0,19	0,56

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Les titres auto-détenus ont été entièrement annulé en décembre 2020. Seules 40 000 options de souscription d'actions ont été exercées au cours de la période. Les autres options de souscription d'actions sont devenues caduques (cf note 24).

14. ECARTS D'ACQUISITION

Les variations pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, en € est la suivante :

En '000 €	Valeur Brute			Valeur nette	
	Ouverture	Variation de conversion	Dépréciation		
UGT AMERICA	0	0	0	0	0
UGT APAC	5 240	(447)	0	0	4 793
UGT EMEA	32 208	(72)	0	0	32 136
TOTAL	37 448	(519)	0	0	36 929

La démarche retenue par le management pour pratiquer les tests de dépréciation des principales UGT est présentée dans la note 18 – Test de dépréciation des actifs non financiers.

Les tests de dépréciation ont été réalisés pour chaque Unité génératrice de trésorerie au 31 décembre 2020.

Variations pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, en € :

En '000 €	Valeur Brute			Valeur nette	
	Ouverture	Variation de conversion	Dépréciation		
UGT AMERICA	0	0	0	0	0
UGT APAC	5 141	99	0	0	5 240
UGT EMEA	32 147	61	0	0	32 208
TOTAL	37 288	160	0	0	37 448

15. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La variation pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 se présente ainsi :

En '000 €	Ouverture	Acquisitions	Valeur brute			Clôture
			Cessions	Variation de conversion	Reclassement	
Frais d'établissement	0	0	0	0	7	7
Marques	3 294	0	0	(281)	0	3 013
Frais de développement	2 638	804	(149)	(166)	31	3 158
Relation clients	24 739	0	0	(860)	(0)	23 879
Logiciels	39 260	3 946	(56)	(1 724)	(6)	41 419
TOTAL	69 931	4 750	(205)	(3 031)	32	71 476

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Les amortissements des immobilisations incorporelles ont variés ainsi durant l'exercice 2020 :

En '000 €	Amortissement						Valeur nette
	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de conversion	Reclassement	Clôture	
Frais d'établissement	(0)	0	0	0	7	7	0
Marques	0	0	0	0	0	0	3 013
Frais de développement	1 608	816	(149)	(131)	(7)	2 138	1 020
Relation clients	24 495	219	0	(860)	0	23 854	25
Logiciels	20 857	4 687	(1)	(1 051)	12	24 505	16 914
TOTAL	46 960	5 722	(150)	(2 042)	12	50 504	20 972

La variation pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 se présente ainsi :

En '000 €	Valeur Brute					
	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Variation de conversion	Reclassement	Clôture
Frais d'établissement	7	0	0	0	(7)	(0)
Marques	3 231	0	0	62	0	3 294
Frais de développement	2 242	1 191	(659)	29	(164)	2 638
Relation clients	30 076	0	(5 664)	328	0	24 739
Logiciels	22 397	2 947	(417)	413	13 921	39 260
Immobilisations en cours, avances et acomptes	14 014	0	0	0	(14 014)	0
TOTAL	71 968	4 137	(6 741)	833	(264)	69 931

Les amortissements des immobilisations incorporelles ont varié ainsi durant l'exercice 2019 :

En '000 €	Amortissement						Valeur nette
	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de conversion	Reclassement	Clôture	
Frais d'établissement	7	0	0	0	(7)	(0)	0
Licences, marques et brevets	0	0	0	0	0	0	3 294
Frais de développement	1 678	730	(659)	20	(159)	1 608	1 030
Relation clients	28 377	1 454	(5 664)	328	0	24 495	244
Carnet de commandes	17 180	4 160	(417)	170	(235)	20 857	18 403
Immobilisations en cours, avances et acomptes	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	47 242	6 343	(6 741)	518	(402)	46 961	22 971

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

16. DROIT D'UTILISATION DES ACTIFS LOUES

Les droits d'utilisation ont varié au titre de l'exercice 2020 comme suit :

En '000 €	Ouverture	Acquisitions	Valeur brute		Reclassement	Clôture
			Cessions	Variation de conversion		
Batiments	23 572	1 714	(89)	(932)	271	24 536
Installations techniques, machines et outillages	145	118	(17)	(8)	10	248
Matériel de transport	328	325	(45)	(0)	6	613
Total	24 046	2 156	(152)	(940)	287	25 397

En 2020, les amortissements des droits d'utilisation ont varié ainsi :

En '000 €	Ouverture	Augmentations	Amortissements		Reclassement	Clôture	Valeur nette
			Diminutions	Variation de conversion			
Batiments	3 885	4 556	(89)	(295)	202	8 258	16 278
Installations techniques, machines et outillages	35	100	(17)	(3)	0	115	133
Matériel de transport	125	278	(45)	(0)	0	357	256
Total	4 045	4 934	(152)	(299)	202	8 731	16 667

Les droits d'utilisation ont varié au titre de l'exercice 2019 comme suit :

En '000 €	Ouverture	Acquisitions	Valeur brute		Reclassement	Clôture
			Cessions	Variation de conversion		
Batiments	24 191	86	(744)	39	0	23 572
Installations techniques, machines et outillages	133	12	0	(0)	0	145
Matériel de transport	288	41	0	(0)	0	328
Total	24 612	139	(744)	39	0	24 046

En 2019, les amortissements des droits d'utilisation ont varié ainsi :

En '000 €	Ouverture	Augmentations	Amortissements		Reclassement	Clôture	Valeur nette
			Diminutions	Variation de conversion			
Batiments	0	4 610	(727)	2	0	3 885	19 688
Installations techniques, machines et outillages	0	35	0	(0)	0	35	110
Matériel de transport	0	125	0	(0)	0	125	203
Total	0	4 770	(727)	2	0	4 045	20 001

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

17. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En 2020, les immobilisations corporelles ont varié ainsi :

En '000 €	Valeur brute					
	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Variation de conversion	Reclassement	Clôture
Terrains	3 933			(42)		3 891
Bâtiments et crédits baux immobiliers	34 612	20	(43)	(1 872)	2 270	34 987
Installations techniques, machines et outillages	118 380	4 499	(1 532)	(4 865)	1 276	117 758
Matériel de transport	1 085	30	(98)	(15)		1 002
Autres immos corporelles et immos en cours	25 770	1 558	(1 909)	(980)	(3 968)	20 472
Av & Acomptes sur immobilisations	160	312	(83)		(75)	314
TOTAL	183 940	6 419	(3 665)	(7 774)	(497)	178 424

Les amortissements des immobilisations corporelles sont détaillés comme suit en 2020 :

En '000 €	Amortissements					Clôture	Valeur nette
	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de conversion	Reclassement		
Terrains	169	10	0	(15)	0	163	3 728
Bâtiments	13 607	1 865	(3)	(748)	2 118	16 839	18 148
Installations techniques, machines et outillages	87 020	9 011	(1 239)	(4 075)	58	90 776	26 983
Matériel de transport	753	74	(94)	(10)	0	724	278
Autres immos corporelles et immos en cours	19 701	1 668	(1 829)	(869)	(2 789)	15 882	4 590
Av & Acomptes sur immobilisations	0	0	0	0	0	0	314
TOTAL	121 250	12 628	(3 165)	(5 717)	(613)	124 383	54 041

En 2019, les immobilisations corporelles ont varié ainsi :

En '000 €	Valeur brute					
	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Variation de conversion	Reclassement	Clôture
Terrains	4 059			9	(135)	3 933
Bâtiments	30 144	9 303	(23)	211	(5 023)	34 612
Installations techniques, machines et outillages	120 582	8 883	(2 880)	1 129	(9 334)	118 380
Matériel de transport	1 092	216	(139)	6	(90)	1 085
Autres immos corporelles et immos en cours	25 248	1 355	(455)	334	(711)	25 770
Av & Acomptes sur immobilisations	43	348	(212)		(18)	161
TOTAL	181 168	20 105	(3 710)	1 689	(15 311)	183 940

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Les amortissements des immobilisations corporelles se présentent comme suit au titre de l'année 2019 :

En '000 €	Amortissements					Clôture	Valeur nette
	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de conversion	Reclassement		
Terrains	156	10		3		169	3 764
Bâtiments	13 584	1 550		108	(1 634)	13 607	21 004
Installations techniques, machines et outillages	92 936	8 288	(2 713)	928	(12 419)	87 020	31 360
Matériel de transport	1 092	48	(137)	6	(256)	753	332
Autres immos corporelles et immos en cours	18 541	1 811	(290)	235	(597)	19 701	6 070
Av & Acomptes sur immobilisations							160
TOTAL	126 308	11 707	(3 139)	1 281	(14 907)	121 250	62 690

18. TEST DE DÉPRÉCIATION DES ACTIFS NON FINANCIERS

Hypothèses retenues pour les tests de dépréciation

Le taux d'actualisation et le pourcentage de croissance à l'infini appliqués aux flux de trésorerie futurs sont les suivants :

	Taux d'actualisation	Taux de croissance à l'infini
UGT Etats Unis	10,9%	2,0%
UGT Asie	14,5%	2,0%
UGT EMEA	10,8%	2,0%

Tests de dépréciation réalisés

La valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie a été déterminée sur la base de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée en fonction des flux de trésorerie prévisionnels actualisés, en prenant en compte la valeur temps et les risques spécifiques aux UGT.

Les flux de trésorerie prévisionnels ont été élaborés au cours du second semestre 2020 sur la base des budgets et plans à moyen terme (à 5 ans).

Au 31 décembre 2020, les tests de dépréciation ont été réalisés sur les écarts d'acquisition affectés aux UGT « EMEA », « APAC » et « AMERICA ». Les résultats de ces tests ont conduit à la comptabilisation d'aucune dépréciation.

Les hypothèses clés auxquelles les tests de dépréciation des UGT sont sensibles sont rappelées ci-dessous :

- taux d'actualisation, déterminé sur la base d'une décomposition du Weighted Average Cost of Capital : ce taux est de 10,8 % pour l'UGT EMEA, de 14,5 % pour l'UGT APAC et de 10,9 % pour l'UGT America.
- l'EBITDA et le ratio EBITDA/Chiffre d'affaires. Ces deux agrégats ont été déterminés sur la base de business plans de la direction ;
- le taux de croissance à long terme des activités : celui-ci a été estimé à 2 % pour l'ensemble des unités génératrices de trésorerie.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

La sensibilité des tests de dépréciation aux hypothèses clés ont consisté à faire varier conjointement les paramètres suivant :

- le taux d'actualisation de plus ou moins 100 points,
- le taux de croissance à long terme des activités de plus ou moins 50 points,
- le ratio EBITDA/Chiffre d'affaires de plus ou moins 1 point.

En 2019 et en 2020, cette analyse de sensibilité n'a pas mis en évidence de valeur recouvrable inférieure à la valeur comptable de chacune des unités génératrices de trésorerie.

19. AUTRES ACTIFS FINANCIERS (COURANTS ET NON COURANTS)

Variation pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, en € :

En '000 €	Net value						Clôture
	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Reclassements et variations de périmètre	Variation de Conversion	Variation de juste valeur	
Partie non courante							
Titres de participation	11	(0)	0	(0)	(0)	0	11
Prêts accordés	1 032	178	(24)	0	0	0	1 185
Autres actifs	(0)	41	0	0	0	0	41
Charges constatées d'avance	337	0	0	0	(29)	0	308
Autres financiers non courants	1 379	219	(24)	(0)	(29)		1 546
Partie courante							
Instruments financiers dérivés	0	0	0	0	0	0	0
Débiteurs divers	6 628	1 120	0	10	19	0	7 777
Créance d'impôt (hors impôt société)	4 971	3 506	0	0	(163)	0	8 314
Autres actifs financiers courants	11 599	4 627	0	10	(144)		16 091
Total autres actifs financiers	12 978	4 846	(24)	10	(173)		17 637

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Variation pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, en € :

En '000 €	Net Value						Clôture
	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Reclassements et variation de périmètre	Variation de conversion	Variation de juste valeur	
Partie non courante							
Titres de participation	14	0	(3)	0	0	0	11
Prêts accordés	932	126	(27)	0	0	0	1 032
Autres actifs	4 214	0	(4 309)	0	95	0	0
Charges constatées d'avance	332	0	0	(1)	6	0	337
Autres actifs financiers non courants	5 492	126	(4 340)	(1)	102	0	1 379
Partie courante							
Instruments financiers dérivés	413	0	(413)	0	0	0	0
Débiteurs divers	5 998	755	0	(324)	199	0	6 628
Créance d'impôt (hors impôt société)	5 443	0	(515)	0	42	0	4 971
Autres actifs financiers courants	11 854	755	(928)	(324)	241	0	11 598
Total autres actifs financiers	17 346	881	(5 268)	(326)	343	0	12 978

20. STOCKS

€0,000	2020	2019
Valeurs brutes		
Matières premières	93 653	97 685
Produits finis	22 357	17 367
En cours de production	17 709	22 691
	133 719	137 743
Provisions		
Matières premières	9 752	8 221
Produits finis	411	415
En cours de production	500	325
	10 663	8 962
VALEURS NETTES	123 056	128 781

21. CLIENTS

Les créances clients se détaillent de la manière suivante:

€0,000	2020	2019
Créances clients	120 207	121 915
Provision pour dépréciation	(870)	(811)
Total créances clients nettes	119 337	121 104

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Variations de la dépréciation :

€0,000	2020	2019
Au 1er janvier	811	3 167
Dotation de l'année	428	91
Reprise utilisée de l'année	(342)	(2448)
Variation de conversion	(27)	1
Total au 31 décembre	870	811

22. TRÉSORERIE NETTE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

€0,000	2020	2019
Dépôts à vue et caisse	57 237	22 606
Dépôts à court terme	28 499	61 421
Disponibilités	85 736	84 027
Concours bancaires courants	(6 126)	(12 646)
Trésorerie nette	79 609	71 381

23. CAPITAL EMIS

	Capital	Total	Nombre d'actions
Au 1er janvier 2019	183 650	183 650	79 658 217
Variations :			
Actions émises lors des acquisitions			
Exercice BSA			
Autres actions émises			
Au 1er janvier 2020	183 650	183 650	79 658 217
Variations :			
Actions émises lors des acquisitions			
Exercice BSA			
Autres actions émises			
Au 31 décembre 2020	183 650	183 650	79 658 217

Le nombre et la valeur nominale des actions auto-détenues sont présentés ci-après :

€0,000	2020	2019
Nombre d'actions auto-détenues	0	189 119
Valeur nominale des actions auto-détenues (K€)	0	472 795

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

24. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

La dépense enregistrée pour le paiement en actions est décrite dans le tableau ci-dessous :

En '000 €	2020	2019
Produits liés aux paiements en actions (equity settled)	26	32
Charges liés aux paiements en actions (equity settled)		
Produits liés aux paiements en actions (cash settled)		
Produit net liés aux paiements en actions	26	32

Au titre de l'année 2020,

2020	OSA7	OSA8	Total
	2020 Nb	2020 Nb	
En circulation au 1er janvier	240 000	870 000	1 110 000
Attribuées			0
Caducue (et non exerçables)	(200 000)	(870 000)	(1 070 000)
Options exercées	(40 000)		(40 000)
En circulation au 31 décembre			0
Exerçables au 31 décembre	0	0	0

En date du 2 mars 2020, 40 000 options ont été exercées pour un montant total 105K€. Le solde des stock options est arrivé à expiration en date du 30 juin 2020.

Pour rappel, le nombre d'options en circulation en 2019 se décomposait de la manière suivante en 2019 :

2019	OSA7	OSA8	Total
	2019 Nb	2019 Nb	
En circulation au 1er janvier	240 000	940 000	1 180 000
Attribuées			0
Caducue (et non exerçables)		(70 000)	(70 000)
En circulation au 31 décembre	240 000	870 000	1 110 000
Exerçables au 31 décembre	240 000	870 000	1 110 000

La durée de vie prévisionnelle des options est déterminée sur la base des données historiques et ne reflète pas nécessairement le comportement futur des salariés.

La volatilité prévisionnelle est déterminée en retenant comme hypothèse que les données passées peuvent être utilisées pour déterminer des données prévisionnelles. La volatilité prévisionnelle a été calculée en référence aux volatilités de sociétés similaires sur une période cohérente avec la durée de vie des options.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

25. AUTRES ÉLÉMENTS DES CAPITAUX PROPRES

En '000 €	2020	2019
Autres réserves liées au capital	(0)	435
Réserve de conversion	(501)	13 476
TOTAL	(502)	13 910

26. EMPRUNTS PORTANT INTÉRÊTS ET ENDETTEMENT

En 2020 :

Au 31 décembre 2020, l'emprunt auprès des parties liées correspond à la dette contractée auprès d'Universal Scientific Industrial France société apparentée à Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd (cf note 36).

En '000€	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Amortissement	Clôture	Non courant	Courant	Charges financières
Emprunts auprès des parties liées	(0)	25 300	0	0	25 300	0	25 300	0
Découverts bancaires	12 646	0	(6 519)	0	6 127	0	6 127	184
Total	12 646	25 300	(6 519)	0	31 427	0	31 427	184

En 2019 :

En '000€	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Amortissement	Clôture	Non courant	Courant	Charges financières
Découverts bancaires	17 915	0	(5 269)	0	12 646	0	12 646	1 065
Total	17 915	0	(5 269)	0	12 646	0	12 646	1 065

27. DETTES LIÉES AU DROIT D'UTILISATION DES ACTIFS LOUES

La variation des dettes liées au droit d'utilisation se décompose de la manière suivante au titre de l'exercice 2020 :

En '000€	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Reclassement	Variation de conversion	Clôture	Non courant	Courant	Charges financières
Dettes de location liées au droit d'utilisation	20 594	2 152	(5 133)	835	(675)	17 773	13 766	4 007	849
Total	20 594	2 152	(5 133)	835	(675)	17 772	13 766	4 007	849

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

La variation des dettes liées au droit d'utilisation se décompose de la manière suivante au titre de l'exercice 2019 :

En '000€	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Reclassement	Variation de conversion	Clôture	Non courant	Courant	Charges financières
Dettes de location liées au droit d'utilisation	24 612	139	(3 615)	(579)	37	20 594	16 686	3 908	1 085
Total	24 612	139	(3 615)	(579)	37	20 594	16 686	3 908	1 085

La ventilation par échéance des flux relatifs à la dette locative se détaille comme suit :

En '000€	< 1an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Dettes de location liées au droit d'utilisation	4 007	11 786	1 981	17 773
Total	4 006	11 786	1 981	17 773

28. CLASSIFICATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Au 31 décembre 2020 :

En '000 €	Juste valeur par contrepartie résultat	Prêts et créances	JV par OCI non recyclable	Coût amorti	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actifs financiers non courants	0	1 535	11	0	1 546	1 546
Autres actifs financiers non courants	0	1 535	11	0	1 546	1 546
Actifs financiers courants	85 736	137 377	0	0	223 114	223 114
Clients	0	119 337	0	0	119 337	119 337
Autres actifs financiers courants	0	16 091	0	0	16 091	16 091
Paieement d'avance	0	1 949	0	0	1 949	1 949
Disponibilités	85 736	0	0	0	85 736	85 736
Valeur comptable par catégorie	85 736	138 912	11	0	224 660	224 660
Passifs financiers non courants	0	0	0	14 330	14 330	14 330
Emprunts	0	0	0	0	0	0
Dettes liées au droit d'utilisation des actifs loués	0	0	0	13 766	13 766	13 766
Autres passifs	0	0	0	564	564	564
Passifs financiers courants	2 265	0	0	168 048	170 313	170 313
Emprunts	0	0	0	31 427	31 427	31 427
Dettes liées au droit d'utilisation des actifs loués	0	0	0	4 007	4 007	4 007
Fournisseurs	0	0	0	91 010	91 010	91 010
Instruments financiers dérivés	2 265	0	0	0	2 265	2 265
Autres passifs courants	0	0	0	41 605	41 605	41 605
Valeur comptable par catégorie	2 265	0	0	182 378	184 643	184 643

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Au 31 décembre 2019 :

En '000 €	Juste valeur par contrepartie résultat	Prêts et créances	JV par OCI non recyclable	Coût amorti	Valeur nette comptable	Juste valeur
Actifs financiers non courants	0	1 369	11	0	1 379	1 379
Autres actifs financiers non courants	0	1 369	11	0	1 379	1 380
Actifs financiers courants	84 027	135 012	0	0	219 039	219 039
Clients	0	121 104	0	0	121 104	121 104
Autres actifs financiers courants	0	11 599	0	0	11 599	11 599
Instruments financiers dérivés	0	0	0	0	0	0
Paieement d'avance	0	2 310	0	0	2 310	2 310
Disponibilités	84 027	0	0	0	84 027	84 027
Valeur comptable par catégorie	84 027	136 381	11	0	220 418	220 418
Passifs financiers non courants	0	0	0	17 319	17 319	17 319
Emprunts	0	0	0	0	0	0
Dettes liées au droit d'utilisation des actifs loués	0	0	0	16 686	16 686	16 686
Autres passifs	0	0	0	633	633	633
Passifs financiers courants	214	0	0	176 430	176 644	176 644
Emprunts	0	0	0	12 646	12 646	12 646
Dettes liées au droit d'utilisation des actifs loués	0	0	0	3 908	3 908	3 908
Fournisseurs	0	0	0	120 283	120 283	120 283
Instruments financiers dérivés	214	0	0	0	214	214
Autres passifs courants	0	0	0	39 592	39 592	39 592
Valeur comptable par catégorie	214	0	0	193 749	193 963	193 963

29. RETRAITES ET AUTRES AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI

Détail des avantages du personnel :

Variations de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies en €,000

€0,000	2020	2019
Obligation au titre des prestations définies à l'ouverture	28 678	25 897
Coût des service rendus	239	374
Intérêts sur l'obligation	242	408
Pertes (gains) actuarielles	435	2 818
Prestations payées	(756)	(819)
Obligation au titre des prestations définies à la clôture	28 838	28 678

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Valorisation des passifs du plan :

€0,000	2020	2019
Obligation au titre des prestations définies à la clôture	28 838	28 678
Juste valeur des actifs du plan à la clôture	0	0
Valorisation des actifs du plan à la clôture	28 838	28 678
Coûts des services rendus non reconnus	0	0
Montant net reconnu à la clôture	28 838	28 678

Coûts reconnus au compte de résultat :

€0,000	2020	2019
Cout des services rendus	239	374
Intérêts	242	408
Prestations payées	(756)	(819)
Total des Coûts reconnus	(275)	(37)

Hypothèses

Les principales hypothèses d'actualisation utilisées sont :

	2020		2019		
	France	Allemagne	France	Allemagne	UK
Taux d'actualisation	0,65%	0,66 %	1,50%	1,69%	
Taux d'augmentation des salaires	1,00%	2,00 %	1,60%	2,00%	3,00%
Age de départ à la retraite non cadre	63 ans	63 ans	63 ans	63 ans	Pas d'age
Age de départ à la retraite cadre	63 ans	63 ans	63 ans	63 ans	Pas d'age

30. PROVISIONS

Au 31 décembre 2020 :

€0,000	Ouverture	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Clôture
Provisions pour litiges et contentieux non courantes	52	91	0	30	173
Autres provisions non courantes	213	168		(31)	350
Autres provisions pour risques et charges non courantes	265	259	0	(1)	523
Provisions pour restructuration courantes	80	0		140	220
Provisions pour litiges et contentieux courantes	977	1 866		126	2 969
Autres provisions pour risques et charges courantes	1 057	1 866	0	266	3 189
Total provisions pour risques et charges	1 322	2 125	0	265	3 712

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Au 31 décembre 2019 :

€0,000	Ouverture	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Clôture
Provisions pour litiges et contentieux non courantes	52	0	0	0	52
Autres provisions non courantes	241	0	0	(29)	213
Autres provisions pour risques et charges non courantes	293	0	0	(29)	265
Provisions pour restructuration courantes	185	0	(105)	0	80
Provisions pour litiges et contentieux courantes	1 140	0	(143)	(20)	977
Autres provisions courantes	0	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges courantes	1 325	0	(248)	(20)	1 057
Total provisions pour risques et charges	1 618	0	(248)	(49)	1 322

31. AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

€0,000	2020	2019
Autres passifs financiers non courants	564	633
Autres passifs financiers non courants	564	633

32. FOURNISSEURS

€0,000	2020	2019
Dettes fournisseurs	91 010	120 283
Total fournisseurs	91 010	120 283

33. AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS

€0,000	2020	2019
Dettes fiscales et sociales	24 650	22 329
Dettes fournisseurs d'immobilisation	834	3 003
Autres Dettes	7 103	9 051
Produits constatés d'avance	9 017	5 209
Juste valeur des instruments financiers	2 265	214
Autres passifs financiers courants	43 869	39 805

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

34. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

A. ENGAGEMENTS AU TITRE DES CONTRATS DE LOCATION EXPLOITATION

La Société a souscrit des contrats de location-exploitation commerciale pour certains immeubles, véhicules et machines. Ces contrats ont une durée de vie moyenne comprise entre trois et cinq ans. Aucune restriction n'est imposée à la Société par la souscription de ces contrats.

Les loyers minimum futurs payables déterminés au titre de contrats de location-exploitation en vigueur en décembre sont les suivants :

€0,000	2020	2019
A moins d'un an	308	420
De 1 à 5 ans		120
A plus de 5 ans		0
Total des engagements minimums	308	540

Suite à l'application d'IFRS 16 à partir du 1^{er} janvier 2020, les montants présentés en 2019 et 2020 correspondent aux futurs montants payables sur contrats de location exonérés.

B. ENGAGEMENTS RECUS

Néant.

C. SURETES

Des garanties ont été données pour un montant total de 10.6 M€ contre des découverts négociés par le groupe FAFG avec ses banques.

D. LITIGES ET CONTENTIEUX

La Société est impliquée dans un certain nombre de litiges avec des clients et des fournisseurs. La direction considère que ces litiges seront réglés soit à l'avantage du Groupe, soit dans les limites des montants provisionnés dans les états financiers consolidés.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

35. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le cabinet Ernst & Young et Autres (« EY ») agit en tant que commissaire aux comptes de Financière AFG.

Les informations sur les honoraires des commissaires aux comptes et les membres de leurs réseaux, au titre de l'exercice 2020, sont présentées conformément au décret 2008-1487.

	E&Y
AUDIT	552
Financière AFG	85
Filiales intégrées globalement	467
AUTRES PRESTATIONS	0
TOTAL	552

36. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

A. ACHATS ET VENTES DE BIENS ET SERVICES

Les états financiers comprennent les états financiers de Financière AFG Groupe et des filiales indiquées dans la note concernant le périmètre de consolidation. Les principales transactions avec les entreprises liées non consolidées sont présentées dans le tableau suivant :

Au 31 décembre 2020 :

En €0,000	Ventes aux parties liées	Achats auprès des parties liées	Autres achats	Créances sur les parties liées	Dettes envers les parties liées
SPFH Holding KFT	387	22 732	0	0	6 625
ASDI	77	347	0	0	40
DECELECT S.A.S.	15	365	0	4	14
USI	0	0	0	0	25 300
TOTAL	480	23 444	0	4	31 979

Au 31 décembre 2019 :

€0,000	Ventes aux parties liées	Achats auprès des parties liées	Autres achats	Créances sur les parties liées	Dettes envers les parties liées
SPFH Holding KFT	330	46 111	0	0	13 657
ADSI	0	400	0	0	0
DECELECT S.A.S.	398	440	15	22	110
TOTAL	728	46 951	15	22	13 767

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

B. REMUNERATIONS DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Les rémunérations présentées ci-après sont celles du Président et des vice-présidents du Groupe :

€0,000	2 020	2019
Salaires et autres avantages à court terme	2 349	1 718
Bonus exceptionnel	3 039	585
Honoraires ASDI	347	400
Rémunération des principaux dirigeants	5 735	2 703

Le bonus exceptionnel de 3 039K€ a été versé dans le cadre de l'acquisition du capital social de Financière AFG par Universal Scientific Industrial (Shanghai) Co. Ltd.

37. OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les principaux passifs financiers de la Société, en dehors des dérivés, sont les concours et découverts bancaires, les créances fournisseurs et les contrats de location ainsi que les prêts consentis. Ces passifs financiers ont pour but de lever des fonds pour financer les activités de la Société. La Société possède divers actifs financiers, comme les créances clients, la trésorerie et les dépôts à court terme, qui résultent directement de ses activités.

La Société réalise aussi des opérations sur dérivés qui sont principalement des contrats à terme sur des devises. Le but est de gérer les risques monétaires liés aux activités de la Société et à ses sources de financement.

La politique de la Société est, et a été tout au long de 2019 et 2020, de ne pas faire d'opération spéculative sur des dérivés.

Les principaux risques liés aux instruments financiers de la Société sont le risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie, le risque de liquidité, le risque de devises et le risque de crédit. Le conseil d'administration étudie et définit des politiques pour gérer chacun de ces risques, qui sont résumés ci-dessous.

Risque de change

Le bilan consolidé de la Société peut être affecté de manière significative par l'évolution du taux de change EUR/USD. Afin de réduire le risque lié à cette exposition, la Société s'efforce d'atténuer les effets de conversion en empruntant localement en USD. La société poursuit l'objectif de couvrir ainsi 50 % des investissements non libellés en EUR.

Outre le risque de conversion, la Société est exposé au risque de change transactionnel, né de ventes ou aux achats effectués par une unité d'exploitation dans des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle.

Moins de 30% des revenus du groupe sont libellés en devises étrangères qui ne sont pas la monnaie fonctionnelle de la société du groupe qui génère les revenus, tandis que 80% des coûts sont exposés dans la monnaie fonctionnelle de l'entité du groupe.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

L'exposition au risque de change pour les devises USD et GBP sont les suivantes :

Exposition au risque de change (€ 0,000)		2020	2019
USD	Résultat net	26 391	44 482
	Capitaux propres	147 793	171 502
GBP	Résultat net	(399)	378
	Capitaux propres	1 889	2 288

La sensibilité se présente ainsi :

Sensibilité (€ 0,000)		10%		-10%	
		2020	2019	2020	2019
USD	Résultat net	2 399	4 044	(2 932)	(4 942)
	Capitaux propres	13 436	15 591	(16 421)	(19 056)
GBP	Résultat net	(36)	34	44	(42)
	Capitaux propres	172	208	(210)	(254)

Risque de crédit

La Société ne traite qu'avec des tiers réputés solvables. Elle a pour politique que tous les clients qui souhaitent traiter à crédit sont soumis à des procédures de vérification de leur solvabilité. De plus, les créances clients sont suivies en permanence, de sorte que le risque encouru par la Société au titre de créances douteuses est peu important. Pour les transactions qui ne sont pas réalisées dans le pays de l'unité d'exploitation concernée, la Société n'accorde pas de conditions de crédit sans l'accord du Directeur du Contrôle du Crédit. Il n'y a pas de concentrations significatives de risque de crédit dans la Société.

En ce qui concerne le risque de crédit associé aux autres actifs financiers de la Société, qui comprennent la trésorerie et équivalent de trésorerie, les placements financiers disponibles à la vente, les prêts et certains instruments dérivés, l'exposition de la Société au risque de crédit est liée à la défaillance de la contrepartie, à concurrence du coût de conservation de ces instruments.

Risque de liquidité

La Société surveille le risque lié au manque de liquidités au moyen d'un outil de planification des liquidités. Cet outil tient compte de l'échéance à la fois des placements financiers et des actifs financiers (créances clients, autres actifs financiers, par exemple) et des flux de trésorerie attendus de ces activités.

L'objectif de la Société est de maintenir un équilibre entre la continuité du financement et la flexibilité, par le recours au découvert bancaire, à des concours bancaires, des obligations, des actions préférentielles et des contrats de location.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

- Au 31 décembre 2020 :

	2021	2022	> 2022
Produits constatés d'avance	9 017	0	0
Dettes fournisseurs	91 010	0	0
Dettes fiscales et sociales (hors IS)	24 650	0	0
Autres dettes	7 103	0	0
Dettes fournisseurs d'immobilisations	834	0	0
Emprunt portant intérêts	31 427	0	0
Dettes liées au droit d'utilisation des actifs loués	4 007	3 828	9 938
Autres passifs	0	338	226
Passifs financiers	168 048	4 166	10 164

- Au 31 décembre 2019 :

	2020	2021	> 2021
En '000€			
Produits constatés d'avance	5 209	0	0
Dettes fournisseurs	120 283	0	0
Dettes fiscales et sociales (hors IS)	22 329	0	0
Autres dettes	9 051	0	0
Dettes fournisseurs d'immobilisations	3 003	0	0
Comptes créditeurs de banques	12 646	0	0
Dettes liées au droit d'utilisation des actifs loués	3 908	3 931	12 755
Autres passifs	0	386	247
Passifs financiers	176 430	4 317	13 002

Risque de concentration

Le Groupe effectue un suivi de son chiffre d'affaires par client afin d'appréhender et de maîtriser son risque de concentration.

Les dix clients les plus importants représentaient 50.4% du chiffre d'affaires total du groupe en 2020, comparativement à 60.3% en 2019.

Gestion du capital

L'objectif majeur de la gestion du capital est de conserver une bonne notation de crédit et des ratios de capital favorables pour financer ses activités et maximiser la valeur pour les actionnaires.

La Société gère la structure de son capital et l'ajuste en fonction des évolutions dans les conditions économiques.

Les objectifs, les politiques ou les processus n'ont fait l'objet d'aucun changement pendant les exercices clos aux 31 décembre 2020 et 2019.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

38. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Il n'y a pas eu d'évènements postérieurs à la clôture qui aient eu une influence significative sur les comptes du groupe.

39. INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES

Informations environnementales

Les opérations menées par le Groupe à l'échelle mondiale sont soumises aux différentes lois environnementales fédérales, nationales et internationales – y compris les réglementations sur les rejets toxiques dans l'air comme dans l'eau, la gestion et le recyclage de matières dangereuses et la décontamination des sites.

Partout nos infrastructures garantissent le bon déroulement de nos opérations dans le respect des réglementations environnementales locales. Les coûts engendrés par le respect de ces réglementations & lois n'auront pas d'impact négatif sur nos dépenses d'investissement, sur nos résultats nets ni notre compétitivité.

Le Management du Groupe n'a connaissance d'aucune infraction ni d'aucune accusation d'infraction aux lois environnementales qui pourraient générer des coûts, amendes ou autres qui devraient être provisionnés dans les relevés financiers au 31 décembre 2020.

Il est exigé du Groupe de se plier à un nombre croissant de réglementations de respect de l'environnement basé sur l'interdiction de certaines substances toxiques.

A titre d'exemple l'industrie électronique est soumise à un certain nombre de réglementations dont : depuis 2005 la directive européenne ROHS (restriction de l'utilisation de certaines substances dangereuses dans les équipements électriques et électroniques) et depuis 2006 à la directive WEEE (ou DEEE, Directive Equipement Electrique et Electronique); la réglementation EC 1907/2006 Directive REACH (enregistrement, évaluation et autorisation des produits chimiques) et une mesure propre à la Chine, la China ROHS alias EIP (Information sur les mesures pour le contrôle de la pollution générée par les Produits Electroniques), ainsi que la législation USA SEC 2012/34-67716 et la réglementation EU 2017/821 sur les minerais de conflit.

Nous devons travailler en étroite collaboration avec nos clients et fournisseurs pour limiter tout risque de non-respect de la législation. Nous avons mis au point des programmes de respect rigoureux destinés tant à satisfaire les besoins de nos clients que respecter les lois environnementales. Ces programmes vont de la collecte de données auprès de nos fournisseurs aux études menées en laboratoire, et nous demandons à notre chaîne de fournisseurs de s'y soumettre également.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES – 31 décembre 2020

Le non-respect des lois environnementales peut générer des coûts significatifs et/ou des pénalités. La ROHS et les autres réglementations interdisent l'utilisation du plomb, du mercure et d'autres substances très spécifiques dans les produits électroniques. La WEEE demande aux importateurs européens et/ou aux fournisseurs d'assumer la responsabilité de la collecte, du recyclage et de la gestion des déchets de produits électroniques et de leurs composants.

Dans le cas de la WEEE, même si la responsabilité du respect des lois incombe principalement aux importateurs européens et/ou fournisseurs plutôt qu'aux entreprises EMS (Electronic Manufacturing Service), les constructeurs OEM peuvent parfaitement se tourner vers les entreprises EMS pour les aider à respecter les réglementations WEEE.