RCS : LA ROCHE SUR YON
Code greffe : 8501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de LA ROCHE SUR YON atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1981 B 00009
Numéro SIREN : 320 651 649
Nom ou dénomination : GROUPE DUBREUIL

Ce dépôt a été enregistré le 23/06/2021 sous le numéro de dépôt 8076

CERTIFIE CONFORME
Le Président Directeur Général
Paul-Henri DUBREUIL

GROUPE DUBREUIL

BP 42 Zone actipôle 85

85170 BELLEVILLE SUR VIE

GROUPE
DUBREUIL

Comptes annuels au 31/12/2020

BILAN

GROUPE DUBREUIL

Comptes annuels au 31/12/2020

Bilan - Actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2020	31/12/2019
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	102 343	47 247	55 096	71 680
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	124 956 502	7 106 000	117 850 502	114 148 565
Créances rattachées à des participations	9 165 000		9 165 000	9 165 000
Autres titres immobilisés	510 622		510 622	407 519
Prêts	103 423 512		103 423 512	108 430 165
Autres immobilisations financières	10 095 945		10 095 945	253 314
ACTIF IMMOBILISE	**248 253 925**	**7 153 247**	**241 100 678**	**232 476 243**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	7 728		7 728	8 168
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	5 758 131		5 758 131	6 756 821
Autres créances	521 869 897	137 840	521 732 057	447 537 371
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	10 129		10 129	10 129
(dont actions propres :)				
Disponibilités	60 543 262		60 543 262	63 840 305
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	60 586		60 586	293 855
ACTIF CIRCULANT	**588 249 733**	**137 840**	**588 111 893**	**518 446 649**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	133 890		133 890	1 570 146
TOTAL GENERAL	**836 637 548**	**7 291 087**	**829 346 461**	**752 493 038**

GROUPE DUBREUIL

Comptes annuels au 31/12/2020

Bilan - Passif

Rubriques			31/12/2020	31/12/2019
Capital social ou individuel	(dont versé :	200 000 000)	200 000 000	200 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport			198	198
Ecarts de réévaluation	(dont écart d'équivalence :	)		
Réserve légale			19 731 685	17 456 420
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours		)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes		)		
Report à nouveau			115 012 792	71 782 764
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			26 251 206	45 505 293
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées			901	824
CAPITAUX PROPRES			**360 996 782**	**334 745 499**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			8 688 379	489 899
Provisions pour charges				
PROVISIONS			**8 688 379**	**489 899**
DETTES FINANCIERES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			307 982 514	200 694 365
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs		)	146 598 768	195 791 678
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			279 988	2 118 834
Dettes fiscales et sociales			2 969 155	10 380 232
DETTES DIVERSES				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			1 830 874	3 896 518
COMPTES DE REGULARISATION				
Produits constatés d'avance				
DETTES			**459 661 300**	**412 881 627**
Ecarts de conversion passif				4 376 012
TOTAL GENERAL			**829 346 461**	**752 493 038**

COMPTE DE RESULTAT

GROUPE DUBREUIL

Comptes annuels au 31/12/2020

Compte de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2020	31/12/2019
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	11 464 673		11 464 673	13 270 113
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**11 464 673**		**11 464 673**	**13 270 113**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			489 404	1 165 435
Autres produits			124 699	658
PRODUITS D'EXPLOITATION			**12 078 776**	**14 436 206**
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			10 036 228	8 985 256
Impôts, taxes et versements assimilés			170 299	322 987
Salaires et traitements			1 151 590	2 687 744
Charges sociales			327 185	1 090 002
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			18 810	147 054
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			137 840	
Dotations aux provisions				
Autres charges			77 625	150 338
CHARGES D'EXPLOITATION			**11 919 577**	**13 383 381**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**159 199**	**1 052 826**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			22 624 749	31 505 982
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			1 933 493	3 350 827
Autres intérêts et produits assimilés			7 031 061	19 878 725
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			459 337	1 279 760
Différences positives de change			5 401 973	4 406 736
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			**37 450 613**	**60 422 030**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			8 696 817	462 614
Intérêts et charges assimilées			11 548 621	4 378 165
Différences négatives de change			403 342	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			**20 648 780**	**4 840 779**
RESULTAT FINANCIER			**16 801 832**	**55 581 250**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**16 961 031**	**56 634 076**

Compte de résultat (suite)

Rubriques	31/12/2020	31/12/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	215 131	949 231
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	335	363 627
PRODUITS EXCEPTIONNELS	**215 466**	**1 312 858**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	100	1 125
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	315 557	897 578
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	421 412	9 148
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**737 068**	**907 851**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-521 603**	**405 007**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	2 612	47 661
Impôts sur les bénéfices	-9 814 389	11 486 129
TOTAL DES PRODUITS	**49 744 854**	**76 171 094**
TOTAL DES CHARGES	**23 493 648**	**30 665 801**
BENEFICE OU PERTE	**26 251 206**	**45 505 293**

ANNEXE

1. FAITS CARACTERISTIQUES, PRINCIPES 2
1.1. Faits caractéristiques 2
1.2. Principes et méthodes d'évaluation 2
1.3. Comparabilité des comptes 2

2. NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN 3
2.1. Actif immobilisé 3
2.2. Stocks et en cours 12
2.3. Créances 12
2.4. Valeurs mobilières de placement 14
2.5. Charges constatées d'avance 14
2.6. Ecart de conversion 14
2.7. Capitaux propres 15
2.8. Provisions pour risques et charges 15
2.9. Dettes financières 16
2.10. Dettes d'exploitation et dettes diverses 16
2.11. Produits constatés d'avance 16

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT 16
3.1. Chiffre d'affaires 17
3.2. Charges et produits courants 17
3.3. Charges et produits exceptionnels 18
3.4. Résultat et Impôts sur les bénéfices 18
3.5. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt 21

4. AUTRES INFORMATIONS 22
4.1. Evènements postérieurs à la clôture 22
4.2. Engagements financiers 22
4.3. Société consolidante 27
4.4. Effectifs 28
4.5. Dirigeants 28
4.6. Litiges en cours 28
4.7. Parties liées 28

1. FAITS CARACTERISTIQUES, PRINCIPES

1.1. Faits caractéristiques

Compte tenu de l'activité de la société, dont certaines filiales opèrent dans le secteur aérien, la crise sanitaire mondiale a eu un impact modéré sur le résultat d'exploitation et plus important sur le résultat financier.
Le résultat financier comprend une provision de 8.2 M€ en lien avec la juste valeur négative des instruments de couverture déqualifiés au 31 décembre 2020 et relatifs à une période postérieure au 31 décembre 2020, ainsi des charges financières de 6.5 M€ en lien avec les instruments financiers dérivés en surcouverture sur l'exercice 2020 dans le contexte de la pandémie qui a entraîné une réduction des consommations de pétrole (voir 4.2.1 Position de la société face au risque change et matière premières).

Les autres faits significatifs au cours de l'exercice sont les suivants :

- Augmentation de capital des sociétés Enoa, ARA, Topaz, Excelpneu, Startrucks, Ekodis et Codimatra pour un total de 3 860 K€
- Acquisition de 100% des titres de Air invest 9 pour 204 K€
- Acquisition de 100% des titres de Air Invest 12 pour 200 K€
- Cession des titres Air Invest 11 pour 200 K€
- Cession des titres de la SCI Manuville pour 10 K€
- TUP de la société Air Invest 2 et constatation d'un boni de TUP de 1 980 K€.
- Constitution d'un gage d'espèces de 10 000 K€ auprès de la Société Générale enregistré en « autres immobilisations financières ».

1.2. Principes et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du code de commerce et du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général le cas échéant modifié par les règlements ANC 2015-05, ANC 2015-06 et ANC 2016-07.

1.3. Comparabilité des comptes

Aucun élément n'altère la comparabilité des comptes.

2. NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN

ACTIF

2.1. Actif immobilisé

Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice :

Chiffres exprimés en K€	Au 31/12/2019	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/12/2020
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles					
Total 1 Incorporelles	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements…..					
Installations techniques, matériels et outillage industriels					
Installations générales, agencements, aménagements					
Matériel de transport	78				78
Matériel de bureau et informatique, mobilier	22	2		1	24
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours					
Acomptes					
Total 2 Corporelles	**100**	**2**	**0**	**1**	**102**
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations	129 960	4 737		575	134 122
Autres titres immobilisés	408	103		0	511
Prêts et autres immobilisations financières	108 683	69 676		64 840	113 519
Total 3 Financières	**239 051**	**75 339**	**0**	**66 238**	**248 152**
TOTAL	**239 151**	**75 341**	**0**	**66 239**	**248 254**

2.1.1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute totale de ces immobilisations est de 0 K€

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat majoré des frais accessoires).

Les Malis techniques liés aux TUP de la société SPRS et Antillaise de participation ont été affecté en immobilisation financière.

Tableau des acquisitions et des cessions des Malis de l'exercice :

	Au 31/12/2019	Acquisitions	Cessions	Au 31/12/2020
Mali de fusion sur actifs incorporels				
Mali de fusion sur actifs financiers	2 202			2 202
Total Mali	**2 202**			**2 202**

2.1.2. Immobilisations corporelles

La valeur brute total de ces immobilisations est de 102K€

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat majoré des frais accessoires).

Elles se décomposent de la façon suivante :

- Agencements, aménagements constructions : 0 K€
- Véhicules : 78 K€
- Matériel de bureau et informatique et mobilier de bureau : 24 K€

2.1.3. Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont amorties selon le tableau ci-dessous :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Logiciels	Linéaire	5 ans
Installations et Agencements	Linéaire	1 à 20 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 7 ans
Mobilier	Linéaire	3 à 7 ans

Les mouvements ayant affecté les amortissements durant l'exercice sont les suivants :

Chiffres exprimés en K€	Au 31/12/2019	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2020
Frais d'établissement et de développement Autres immobilisations incorporelles				
Total 1 Incorporelles	**0**	**0**	**0**	**0**
Terrains Constructions Installations techn, matériels et outillages industriels Installations générales et agencements divers Matériel de transport	12	16		28
Matériel de bureau informatique, mobilier Emballages récupérables et divers	17	3	1	20
Total 2 Corporelles	**29**	**19**	**1**	**48**
TOTAL	**29**	**19**	**1**	**48**

Les dotations aux amortissements sont incluses dans :

- Le résultat d'exploitation pour un montant 19 K€
- Le résultat exceptionnel pour un montant de 0K€.

Les biens bénéficiant du régime dégressif ou de dispositions fiscales particulières ont donné lieu à comptabilisation d'amortissements dérogatoires pour la partie excédant l'amortissement linéaire. Les dotations aux amortissements dérogatoires sont incluses dans le résultat exceptionnel pour 0 K€ et les reprises d'amortissements pour 0 K€.

2.1.4. Provision pour dépréciation des immobilisations

Néant

2.1.5. Immobilisations financières

Modes et méthodes d'évaluation appliqués

Les immobilisations financières (ou titres de participations) sont évaluées à leur prix d'achat, les frais d'acquisition sont comptabilisés en charge.

Lorsque leur valeur actuelle à la date de clôture est inférieure à la valeur d'actif brut, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence. Afin de déterminer la valeur actuelle d'une participation, nous tenons compte de la quote part de situation nette de la filiale ainsi que de la revalorisation de son fonds de commerce approchée par application d'un multiple de place ou bien pour une valorisation selon la méthode des discounted cash flows.

2.1.5.1. Evolution du portefeuille

- Souscription de titres (3 880 K€) :

Filiales	Opération	Montant de la souscription	% d'intérêt avant	% d'intérêt après
ENOA	Augm Capital	260	75%	100%
ARA	Augm Capital	1 200	100%	100%
TOPAZ	Augm Capital	500	100%	100%
EXCELPNEU	Augm Capital	300	100%	100%
STARTRUCKS	Augm Capital	400	100%	100%
EKODIS	Augm Capital	200	100%	100%
CODIMATRA	Augm Capital	1 000	100%	100%
SCI CARDREUX	Création	10		100%
SCI CARCHAIRE	Création	10		100%

- Acquisition de titres : 858K€
  - Acquisition des Titres de Codimatra pour un montant de 255 K€ (100% dd détention contre 95% avant)
  - Acquisition des titres de Air Invest 9 pour 204 K€ (100% de pourcentage d'intérêt)
  - Acquisition des titres de Air Invest 12 pour 200 K€ (100% de pourcentage d'intérêt)
  - Acquisition des titres de Air Invest 2 pour 72 K€ (100% de détention contre 94% avant)
  - Acquisitions des titres SHS pour 127 K€ (100% de de détention contre 93% avant)
- Cessions de titres : 316 K€
  - Cession des titres de Air Invest 11 pour une valeur nette comptable de 200 K€
  - Cession des titres de SCI Manuville pour une valeur nette comptable de 115 K€

Il y a eu une transmission universelle du patrimoine de la société Airinvest 2.

2.1.5.2. Comptes courants bloqués

Ils s'élèvent au 31/12/20 à 9 165K€

Comptes courants bloqués Clara et Opal :

Depuis l'année 2000, Groupe Dubreuil a été amené à constituer des comptes courants bloqués dans les filiales automobiles, afin de satisfaire « aux critères financiers Peugeot » qui imposent de respecter des ratios financier, c'est-à-dire un fond de roulement d'un montant en fonction principalement du nombre de VN contrat (concessions) ou du CA TTC (OPAL), ainsi que des capitaux propres représentant plus de la moitié des capitaux permanents.

Les comptes courants bloqués se répartissent de la façon suivante :

- Clara : 6 665 K€
- OPAL : 2 500 K€

TOTAL : 9 165 K€

2.1.5.3. Liste des filiales et participations

Filiale (+ 50 %)	Capital	Capitaux propres hors capital	Valeurs comptable des titres détenus		% détenu	Résultat exercice N
			Brute	Nette		
GDS	50	47	50	50	100%	40
RESA 8	10	- 17	10	10	100%	- 6
RESA 12	10	- 2	10	10	100%	- 0
RESA 17	10	- 2	10	10	100%	- 1
RESA 19	10	- 2	10	10	100%	- 1
RESA 20	10	- 1	10	10	100%	- 0
RESA 21	10	- 1	10	10	100%	- 1
RESA 22	10	- 2	10	10	100%	- 1
RESA 23	10	- 1	10	10	100%	- 1
DIVERS	**130**	**21**	**130**	**130**		**30**

Filiale (+ 50 %)	Capital	Capitaux propres hors capital	Valeurs comptable des titres détenus		% détenu	Résultat exercice N
			Brute	Nette		
CLARA	6 450	7 829	8 013	8 013	100%	5 246
CLARO	4 700	- 1 450	4 718	4 718	100%	- 566
CLARIS	1 000	2 246	3 660	3 660	100%	309
GDSA	100	3 762	100	100	100%	1 616
GOLOC	200	- 3	200	200	100%	1
ULLIS	500	119	500	500	100%	- 33
Pro du VO	300	- 54	300	300	100%	- 54
APA	2 220	3 339	4 686	4 686	100%	2 721
ARA	1 000	43	3 892	3 892	100%	- 1 385
OPAL	1 499	5 394	1 625	1 625	100%	2 244
POLE AUTO	**17 969**	**21 225**	**27 693**	**27 693**		**10 100**
EXCELPNEU	100	- 12	930	930	100%	- 302
ENOA	66	- 204	460	-	100%	- 365
STARTRUCKS	2 800	- 412	3 200	3 200	100%	- 379
STARTRUCKS LOCATION	500	- 153	500	500	100%	- 712
POLE POIDS LOURDS	**3 466**	**- 781**	**5 090**	**4 630**		**- 1 757**
EXTRUPLAST	200	4 427	201	201	95%	3 212
FLAMINO	1 005	5 107	857	857	100%	1 162
LUBEXCEL	1 005	2 827	236	236	100%	978
PV FLEX	10	14	10	10	100%	13
EKODIS	200	- 132	500	500	100%	- 251
SOLARGIE	148	219	1 119	419	100%	83
SDN	100	13	2 580	980	100%	48
SOLIGEST	100	454	100	100	100%	439
POLE ENERGIES	**2 768**	**12 930**	**5 603**	**3 303**		**5 684**
CODIMATRA	1 000	- 198	10 558	6 312	100%	- 158
GDI	1 000	2 477	1 000	1 000	100%	4 355
M3	2 496	3 499	9 596	9 596	95%	1 311
TIPMAT	200	1 242	369	369	95%	623
TOPAZ	301	58	1 705	1 605	100%	- 483
MANULAND	700	1 118	1 679	1 679	95%	773
PROPEL	200	2 198	200	200	100%	829
LCAPS	20	1 690	1 877	1 877	100%	287
NEWLOC	5 000	24 232	7 017	7 017	100%	4 790
POLE TP	**10 917**	**36 315**	**34 002**	**29 656**		**12 327**
GDMA	5 000	33 672	7 427	7 427	75%	4 011
POLE AGRI	**5 000**	**33 672**	**7 427**	**7 427**		**4 011**
SHL	195	858	866	866	100%	- 198
SHS	446	365	1 403	1 403	100%	66
POLE HOTELLERIE	**641**	**1 224**	**2 269**	**2 269**		**- 132**

Filiale (+ 50 %)	Capital	Capitaux propres hors capital	Valeurs comptable des titres détenus		% détenu	Résultat exercice N
			Brute	Nette		
GDA	29 349	39 582	24 533	24 533	81%	- 317
AIR INVEST 0	100	220	100	100	100%	- 1
AIR INVEST 3	200	762	200	200	100%	- 1 641
AIR INVEST 5	200	1 573	205	205	100%	- 5 562
AIR INVEST 6	200	- 125	203	203	100%	- 9 089
AIR INVEST 7	200	50	200	200	100%	- 1 954
AIR INVEST 8	200	- 467	200	200	100%	- 15 363
AIR INVEST 9	101	610	204	204	100%	- 1 044
AIR INVEST 10	100	- 3	100	100	100%	- 1
AIR INVEST 12	200	- 2	200	200	100%	- 2
AVI	1 950	- 176	3 671	3 671	100%	- 1 685
METEOR	650 GBP	711 GBP	733	733	95%	-1 224 GBP
GOSIER	1	- 8	1	1	100%	- 1
POLE AERIEN	**32 801**	**42 015**	**30 549**	**30 549**		**- 36 660**
SCI ACACIAS	15	331	15	15	100%	241
SCI BOCAGE	30	735	30	30	100%	330
SCI BOSQUET	50	531	50	50	100%	167
SCI BRUYERES	30	575	30	30	100%	247
SCI CARBET	10	67	10	10	100%	51
SCI CARCHAIRE	10	- 9	10	10	100%	0
SCI CARDREUX	10	- 0	10	10	100%	- 0
SCI CARNIS	10	- 8	10	10	100%	- 8
SCI CARSSON	2	197	461	461	100%	37
SCI CARZAIRE	10	- 21	10	10	100%	14
SCI CARLU	30	46	385	385	100%	46
SCI CHANTECLERC	305	106	434	434	100%	91
SCI DIAMO	60	1 429	1 218	1 218	100%	235
SCI DU PONT	28	28	176	176	100%	28
SCI FORUM	100	163	648	648	100%	93
SCI SOLIFLO	30	- 34	99	99	100%	- 6
SCI LA FAYETTE	15	64	15	15	100%	64
SCI CARFER	10	151	10	10	100%	28
SCI LOUISIERE	15	311	15	15	100%	215
SCI MANUBON	30	200	430	430	100%	94
SCI MANUGEN	189	474	1 221	1 221	100%	180
SCI CARENE 2	30	17	30	30	100%	16
SCI MANUPAU	10	- 9	10	10	100%	- 9
SCI MANUSAC	530	120	996	996	100%	56

SCI MANUSAVE	10	- 8	10	10	100%	- 8
SCI MATE-IMMO NANTES	152	19	31	31	100%	8
SCI PENHOET	100	124	100	100	100%	85
SCI PERTUIS	20	103	20	20	100%	18
SCI MANUCHO 3	10	- 16	23	23	100%	29
SCI MANUCHAMPS 2	10	- 8	85	85	100%	- 10
SCI PETROROCHE	10	18	10	10	100%	5
SCI PINS	90	255	91	91	100%	100
SCI PLATANES	15	1 050	15	15	100%	537
SCI PLATANES 2	10	4	10	10	100%	1
SCI PLATANES 3	10	- 45	10	10	100%	- 52
SCI PLATANES 4	10	- 38	10	10	100%	- 27
SCI PLATANES 5	10	- 1	10	10	100%	- 0
SCI PRES	100	451	100	100	100%	152
SCI RESIMMO 4	10	- 0	10	10	100%	- 0
SCI ROCHAS	180	383	183	183	100%	248
SCI CARMANS	10	123	541	541	100%	105
SCI CARAC	30	9	30	30	100%	6
SCI SERVILONNE	30	439	30	30	100%	136
SCI SGV	78	100	519	519	100%	84
SCI TAMARIS	30	129	30	30	100%	8
SCI	**2 484**	**8 554**	**8 190**	**8 190**		**3 634**

Filiale (10 % - 50 %)	Capital	Capitaux propres hors capital	Valeurs comptable des titres détenus		% détenu	Résultat exercice N
			Brute	Nette		
AERO LEASE	600	- 280	90	90	15%	32
JET LEASE	600	NC	100	100	17%	NC
GJA	6 660	2 891	2 070	2 070	15%	1 678
ALLIANCE PR	3 100	812	459	459	15%	220
SCI ALLIANCE IMMO	NC	NC	-	-	15%	NC
GIE DiAMOND	27	NC	3	3	12%	NC

2.1.5.4. Dépréciations et provisions sur titres

Titres	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
SOLARGIE	700			700
SDN	1 600			1 600
TOPAZ	100			100
CODIMATRA	4 246			4 246
ENOA		460		460
TOTAL	**6 646**	**460**		**7106**

Les mesures gouvernementales ont mis un coup d'arrêt au développement du photovoltaïque, ce qui nous a conduit à céder le fonds de commerce de SDN.

TOPAZ (distribution de pièces détachées dans le secteur des travaux publics) est en phase de redressement. Les performances sont encourageantes. Pas de modification de la provision pour dépréciation au 31/12/2020.

La Société CODIMATRA est positionnée sur le marché des travaux publics, marché qui redémarre doucement.

Compte tenu des résultats et des perspectives peu encourageantes de la société ENOA, une provision pour dépréciation à hauteur de 100% de la valeur des titres est constituée.

2.1.5.5. Prêts (en K€)

Nature de la créance	à un an au plus	à plus d'un an	TOTAL
Prêt Airinvest 5	11 000	5 400	16 400
Prêt Airinvest 3	1 413	7 053	8 466
Prêt Airinvest 6	-	19 400	19 400
Prêt Airinvest 7	1 229	10 295	11 524
Prêt Airinvest 8	-	27 800	27 800
Prêt Airinvest 9	1 060	18 368	19 428
Prêt Meteor	163	-	163
Autres prêt	110	133	243
TOTAL	**14 975**	**88 449**	**103 424**

Il s'agit principalement de prêts en EUR accordés à nos filiales de l'aérien pour financer leurs actifs aéronautiques. Ces prêts sont valorisés au cours de clôture lorsqu'ils sont libellés en USD (cf § 2.6)

2.1.5.6. Créances rattachées à des participations (en K€)

Cf. 2.3

2.1.5.7. Autres immobilisations financières

Cf. 2.3

2.2. Stocks et en cours

Néant.

2.3. Créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 650 373 K€ en valeur brute au 31/12/2020 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en K€	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	**122 685**	**34 232**	**88 452**
Créances rattachées à des participations	9 165	9 165	
Prêts	103 424	14 975	88 448
Autres immobilisations financières	10 096	10 092	4
ACTIF CIRCULANT :	**527 688**	**527 688**	**0**
Clients	5 758	5 758	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés			
Organismes sociaux	68	68	
Etat : impôts et taxes diverses	3 111	3 111	
Groupe et associés	518 138	518 138	
Débiteurs divers	552	552	
Charges constatées d'avance	61	61	
TOTAL	**650 373**	**561 920**	**88 452**

2.3.1. Créances clients

Elles sont principalement constituées de factures à établir concernant les prestations holding, qui sont en fonction des résultats de nos filiales.

CREANCES (en K€)	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2020	Net 31/12/2019
Créances clients et comptes rattachés	5 758		5 758	6 757
TOTAL	**5 758**	**0**	**5 758**	**6 757**

2.3.2. Autres créances

CREANCES (en K€)	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2020	Net 31/12/2019
Autres créances	521 870	138	521 732	447 537
TOTAL	**521 870**	**138**	**521 732**	**447 537**

Le poste « autres créances » se décompose comme suit :

Chiffres exprimés en K€	Total	Part à 1 an au plus	Part à plus d'1 an
Personnel			
Organismes sociaux	68	68	
Etat et collectivités	3 111	3 111	
Groupe et associés	518 138	518 138	
Débiteur divers	552	552	
	521 869	**521 869**	**0**

2.3.3. Produits à recevoir

Les produits à recevoir s'élèvent à 6 460 K€. Ils correspondent à :

Chiffres exprimés en K€	Au 31/12/2020
Clients - factures à établir	4 859
Fournisseurs - avoirs à recevoir	493
Etat - produits à recevoir	0
Orga. socx - produits à recevoir	68
Groupe - produits à recevoir	1 039
Divers produits à recevoir	1
TOTAL	**6 460**

Les factures à établir correspondent essentiellement à la facturation de prestations holding à nos filiales.

2.4. Valeurs mobilières de placement

Néant.

2.5. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance se décomposent en :

- Charges d'exploitation : 61 K€
- Charges financières : 0 K€

2.6. Ecart de conversion

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. A l'initiation, les dettes et créances sont enregistrées au cours du jour à l'exception de celles qui font l'objet d'une couverture pour lesquelles le cours couvert est retenu. Toutes les dettes, créances ainsi que les disponibilités sont réévaluées sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.
Les actifs et passifs en dollars ont généré des écarts de conversion actif pour 134 K€ dont 116K€ concerne des éléments non couverts et des écarts de conversion passif pour 0 K€ dont 0 K€ concerne des écarts sur des prêts en $ non couverts.

PASSIF

2.7. Capitaux propres

2.7.1. Composition du capital social

Le capital social est composé au 31/12/2020, de 12 500 000 actions d'une valeur nominale de 16 Euros, et se monte donc à 200 000 K€.

2.7.2. Variation des capitaux propres

Capitaux propres au 31/12/N-1	334 745 K€
+ Variations du capital	
+ Variations des subventions d'investissements	
+ Variations des provisions règlementées	
+ Autres variations	
- Distributions dividendes	
+ Résultat de l'exercice	26 251 K€
Capitaux propres au 31/12/N	**360 996 K€**

2.8. Provisions pour risques et charges

Une provision pour perte de change sur le compte courant $ avec METEOR et sur un découvert bancaire a été comptabilisée pour 116K€

Une provision pour perte sur contrat a été comptabilisée pour un montant de 8 151K€

Une provision pour risque a été constituée à hauteur de 421 K€ en lien avec la situation de la société ENOA.

Rubriques (en K€)	A l'ouverture	Dotation de l'exercice	Diminutions :		A la clôture
			Montant utilisé au cours de l'exercice	Montant non utilisé au cours de l'exercice	
Provisions pour litiges					
Provisions pour pertes de change	172	86	141		116
Provisions pour pertes sur contrat	318	8 151	318		8 151
Provisions amendes et pénalités					
Autres provisions pour risques et charges		421			421
Total	**490**	**8 658**	**459**		**8 688**

2.9. Dettes financières

Chiffres exprimés en K€	Total	Part à 1 an au plus	Part entre 1 et 5 ans	Part à plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	307 983	36 048	239 887	32 047
Participation (Compte bloqué)	250	250		
Groupe et associés	146 349	146 349		
Total	**454 582**	**182 647**	**239 887**	**32 047**

Le Groupe Dubreuil a mis en place une gestion de trésorerie Groupe. Les financements moyen terme et court terme sont positionnés sur la holding qui refinance les filiales par le biais du compte courant.

2.10. Dettes d'exploitation et dettes diverses

Rubrique (en K€)	Total	Part à 1 an au plus	Part entre 1 et 5 ans	Part à plus de 5 ans
Fournisseurs	280	280	-	-
Personnel	608	608	-	-
Organismes sociaux	306	306	-	-
Etat et collectivités publiques	2 056	2 056	-	-
Dettes sur immobilisations			-	-
Autres dettes	1 831	1 831		
Total	**5 081**	**5 081**	**0**	**0**

2.10.1. Charges à payer

Les charges à payer s'élèvent à 1 857 K€. Elles correspondent à :

Chiffres exprimés (en K€)	31/12/2020
Fournisseurs, factures non parvenues	171
Clients, avoirs à établir	140
Emprunts et dettes financières	702
Etat, charges à payer	
Organismes sociaux, charges à payer	826
Groupe, charges à payer	
Divers, charges à payer	18
Total	**1 857**

2.11. Produits constatés d'avance

Néant.

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

3.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en K€	Exercice N			Exercice N-1
	France	CEE + Export	Total	Total
Ventes de marchandises				
Ventes de produits finis				
Production vendue de services	11 465		11 465	13 270
Chiffre d'affaires	**11 465**		**11 465**	**13 270**

3.2. Charges et produits courants

Le résultat d'exploitation s'élève à 159 K€. Il se décompose de la façon suivante :

- Produits d'exploitation 12 079 K€
- Charges d'exploitation 11 920 K€

Il est généré par l'activité de prestations de services et la facturation des commissions de caution.

Le résultat financier s'élève à 16 802 K€. Il se décompose de la façon suivante :

En milliers d'Euros	Total	Dont entreprises liées
Dividendes perçus	22 625	22 625
Variation des provisions pour dépréciation des titres de participation	-460	-460
Variation des provisions pour perte sur instruments dérivés	-7 800	
Pertes sur intruments dérivés et étalement prime	-8 551	
Boni de TUP	1 980	1 980
Produits financiers courts termes	4 935	4 921
Intérêts des dettes courts termes	-1 924	-1 256
Gain de change net des provisions	5 021	
Intérêts des emprunts	-1 074	
Produits financiers sur prêts	1 933	1 929
Intérêts comptes courants bloqués	116	116
Total	**16 802**	**29 855**

Les charges financières s'élèvent à 20 649 K€.

Les produits financiers s'élèvent à 37 451 K€.

3.3. Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

Détail des charges et produits exceptionnels (en K€)	Charges	Produits
Cession de titres	316	211
Dotations aux provisions exceptionnelles	421	0
Autres produits et charges exceptionnels	0	4
TOTAL	**737**	**215**

3.4. Résultat et Impôts sur les bénéfices

La ventilation de l'Impôt Société est la suivante :

K€	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat courant (dont intéressement et participation des salariés aux résultats)	16 958	0	16 958
Résultat exceptionnel	-522	0	-522
Impact fiscalisation des filiales transparentes (SCI)		0	0
Impact intégration fiscale		-9 760	9 760
Impact contribution 3,3%		0	0
Crédits d'impôt relatifs à la SA Groupe Dubreuil		-55	55
Résultat net	16 437	-9 815	26 252

L'impôt sur les sociétés constitue une charge de l'exercice de - 9 815 K€. Ce montant s'explique de la façon suivante :

	Résultat fiscalisé à 28%
Résultat fiscal Groupe Dubreuil (seul)	-7 591
Neutralisation de la quote part de 12% des + values sur cessions intra-groupe	0
Indemnisations de filiales sortant de l'intégration fiscale (M3 Antilles)	0
Réintégration des charges financières	
Neutralisation des amortissements sur plus value interne antérieure entre sociétés intégrées.	
Externalisation de plus value interne au groupe fiscal (précédemment neutralisée)	-559
Restitution des déficits précédemment remontés sur l'intégration et consommés en 2018 par les filiales	5 352
Consommation des déficits remontants des filiales intégrées	-38 575
Total résultat fiscal	**-41 373**
Taux d'imposition	28,00%
IS	**-11 584**
Contribution de 3,3% à la charge de Groupe Dubreuil (diminuées de ces contributions reçues des filiales)	-85
Déficit intégration fiscale de l'exercice N	2 137
Impact du taux à 28%	-228
Crédit d'impôt relatifs à la SA Groupe Dubreuil	-55
Charge d'IS globale	**-9 815**

En cas de sortie du groupe d'intégration d'une filiale, Groupe Dubreuil lui restitue, s'il y a lieu, l'économie d'impôt relative à la remontée de son déficit.

Evolution du périmètre d'intégration fiscale

En 2020, les sociétés suivantes sont sorties du périmètre de l'intégration fiscale GROUPE DUBREUIL :

- Airinvest 11

En 2020, les sociétés suivantes sont entrées dans le périmètre de l'intégration fiscale GROUPE DUBREUIL :

- Claris
- GDSA
- FDK
- Garage auto la Flèche
- Bourcefranc Auto
- Société auto de Saint Jean
- Saint Malo auto
- Goloc
- Houdan
- Dreux
- Ouest auto Chartraine
- Flamino
- Lubexcel
- Soligest
- CS72
- Propel
- LCAPS
- Airinvest 0
- Résa 20
- Résa 21
- Résa 22
- Résa 23
- SCI Diamo
- SCI Carbet
- SHL
- SCI Mate-immo

La liste des sociétés intégrées est désormais la suivante :

- SAS Groupe Dubreuil Service Automobile
- SAS Claro Automobiles
- SAS Atlantic Recycl'Auto
- SAS Clara
- SAS Claris
- SAS Auto Pièces Atlantique
- SAS Ouest Pièces Automobiles
- SAS FDK
- SAS Extruplast
- SAS Solargie
- SAS Flamino
- SAS Lubexcel
- SAS Soligest
- CS 72
- SAS SDN
- SAS Fonteko
- SAS M3
- SAS Tipmat
- SAS Propel
- SAS Airinvest 0
- SAS Airinvest 5
- SAS airinvest 6
- SAS airinvest 7
- Garage auto La Flèche
- Bourcefranc auto
- Société auto de Saint Jean
- Saint Malo auto
- Goloc
- Houdan
- Dreux
- Ouest auto Chartraine
- SAS LCAPS
- SAS Codimatra
- SAS Topaz
- SAS Gdi
- SAS Excel Pneu
- SAS Manuland
- SAS Newloc
- SAS Startrucks (ex Resa 5)
- SAS Startrucks Location (ex Resa 9)
- SAS Air Vendée Investissements
- SAS airinvest 8
- SAS airinvest 10 (Ex Resa 10)
- SAS Le Gosier
- SAS RESA 8

- SAS RESA 12
- SAS RESA 20
- SAS RESA 21
- SAS RESA 22
- SAS RESA 23
- SAS PV Flex
- SAS Pro du Vo
- SAS Resa 17
- SAS Ullis
- SAS SHL
- SAS Resa 19
- Centrale solaire n°66
- SCI Forum de l'automobile
- SCI Société des Garages de Vendée
- SCI du Pont
- SCI Diamo
- SCI Carbet
- SCI Mate-immo

3.5. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Base d'impôts différés exprimés en K€	Début exercice		Variations		Fin exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Décalages Groupe Dureuil seul						
Organic et participation	57			57		
Etalement des droits d'enregistrement sur acquisition de titres	68			14	54	
Plus values en sursis d'imposition		967				967
Décalages intégration fiscale						
Déficit remonté par les filiales		96 924		38 575		130 147
Sous Capitalisation réint chez filiale						
Déficit d'ensemble intégration			7 632		7 632	
Neutralisation plus value à l'intérieur de l'intégration		438		559		997
TOTAL	**125**	**98 329**	**12 984**	**39 205**	**7 686**	**132 111**

Ce déficit fiscal sera restitué en cas de sortie de la société du groupe d'intégration fiscale.

4. AUTRES INFORMATIONS

4.1. Evènements postérieurs à la clôture

La Société a déjà pris un certain nombre de mesures pour limiter les effets de la Covid-19 sur l'activité et continue de suivre de près et d'évaluer l'évolution de la situation. Les impacts sur l'exercice 2021 ne peuvent pas encore être appréciés avec précision.

Dans ce contexte, le Groupe dont fait partie la Société, a mis et continue de mettre en œuvre les mesures et dispositifs nécessaires afin de ne pas remettre en cause le principe de continuité d'exploitation. A titre d'exemple la Société pourrait avoir recours à l'avenir à :

- L'activité partielle afin de tenir compte de l'impact de la crise sanitaire sur le niveau d'activité de la société
- Des négociations avec des fournisseurs significatifs afin de reporter des échéances d'un commun accord
- Des reports de certaines échéances fiscales et sociales en lien avec les directives gouvernementales
- Des exonérations fiscales et sociales spécifiques en lien avec les directives gouvernementales
- Des reports de certaines échéances d'emprunt en accord avec nos partenaires bancaires

Par ailleurs, la Société fait partie d'un Groupe qui a sécurisé sa trésorerie via la mise en place d'un Prêt Garanti par l'Etat, la disponibilité de lignes de crédit court terme, et le recours à des financements moyen terme pour une partie de ses investissements.

4.2. Engagements financiers

4.2.1. Position de la société face au risque change et matière premières

Stratégie de gestion :

Le Groupe Dubreuil est exposé, par la nature de son activité, au risque de change sur ses charges d'exploitations en dollar et au risque lié à l'évolution du prix du carburant pour sa flotte aérienne.

Le Groupe met en place des instruments dérivés pour réduire progressivement ces risques sur un horizon de 3 à 5 ans selon les perspectives d'évolution du prix du carburant et du cours €/$ afin de pouvoir optimiser l'impact des couvertures sur le résultat.

Dans le cas où les couvertures sont suffisantes pour couvrir la consommation annuelle, Groupe Dubreuil peut garantir un cours annuel. Les opérations sur carburant, essentiellement

sur Jet et Brent, sont négociées par la trésorerie de la Société Groupe Dubreuil pour le compte de ses filiales.
Les instruments dérivés sont conclus avec des banques de premier plan et il s'agit principalement de swaps et d'options pour les couvertures du prix du carburant, et d'achats/ventes à terme et d'accumulateurs pour les couvertures de change.
La direction du Groupe Dubreuil analyse et comptabilise les accumulateurs et les swaps structurés comme des instruments de couverture avec optimisation et sans prise de risque supplémentaire.

Principes Comptables :

Le Groupe Dubreuil applique le règlement N° 2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers et aux opérations de couverture.
Les principes sont les suivants :

• Le principe de la reconnaissance symétrique dans le compte de résultat des effets (latents ou réalisés) de l'instrument de couverture avec la réalisation de l'élément couvert, est généralisé.

- La comptabilité de couverture n'est pas optionnelle et correspond à l'intention de gestion;
- Concernant le risque de change, les instruments non dérivés, tels qu'un emprunt en devises étrangères ou une trésorerie en devise, peuvent être qualifiés d'instrument de couverture.

L'impact des couvertures sur carburant et de change est enregistré dans les charges d'exploitation.
• Instrument de couverture :

- les variations de valeur des instruments de couverture ne sont pas reconnues au bilan, sauf si la reconnaissance en partie ou totalité de ces variations permet d'assurer un traitement symétrique avec l'élément couvert. Seules sont concernées les couvertures de change d'éléments au bilan.
- Le Groupe a choisi d'enregistrer en résultat les points de report/deport des opérations de change au même moment que la réalisation des charges d'exploitation couvertes.

• Pour les dérivés comptabilisés en position ouverte isolée, les variations de valeur sont enregistrées au bilan et une provision des moins-values latentes est enregistrée le cas échéant. La provision pour moins-value latente s'élève à 18 151 K€ au 31 décembre 2020 dont 8 151 K€ provisionnés dans les comptes de la société et 10 000 K€ provisionnés dans les comptes des filiales.

Opérations en devises :

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. A l'initiation, les dettes et créances sont enregistrées au cours du jour à l'exception de celles qui font l'objet d'une couverture pour lesquelles le cours couvert est retenu. Toutes les dettes, créances ainsi que les disponibilités sont réévaluées sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

L'écart de conversion qui résulte de la valorisation des dettes et créances en devises est inscrit en compte de régularisation, à l'actif s'il s'agit d'une perte latente et au passif s'il s'agit d'un profit latent. Les pertes latentes non couvertes font l'objet d'une provision pour risques.

Encours

(en millier €uros)	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Instruments sans composante d'optimisation		
Instruments financiers dérivés sur pétrole et jet		
Swap	115 373	94 134
Instruments financiers dérivés de change		
Achats à terme	18 213	4 573
Ventes à terme	832	1 007
Instruments avec composante d'optimisation sans prise de risque		
Instruments financiers dérivés sur pétrole et jet		
Swap structuré	129 823	238 557
Call	0	0
Instruments financiers dérivés de change		
Accumulateurs	1 293 994	1 550 525
Vente de Call	94 532	165 569
Dont Position ouverte isolée		
Instruments financiers dérivés sur pétrole et jet		
Swap	18 635	0
Swap structuré	14 022	0
Instruments financiers dérivés de change		
Vente de Call	94 532	165 569
Accumulateur	323 772	

L'engagement total sur les accumulateurs en vie au 31/12/2020 porte potentiellement sur un maximum de 1,29 milliards d'euros (accumulation maximale) contre 1,55 milliards (accumulation maximale) au 31/12/2019.

Les accumulateurs et les swaps structurés sont des instruments de couverture avec optimisation et sans prise de risque supplémentaire.

Les dérivés sur pétrole et jet en position ouverte isolée correspondent principalement aux dérivés qui étaient en couverture au 31/12/2020 et qui ont été déqualifiés.

Juste valeur

(en millier €uros)	31.12.2020	31.12.2019
Instruments sans composante d'optimisation		
Instruments financiers dérivés sur pétrole et jet		
Swap	-13 940	-7 647
Instruments financiers dérivés de change		
Achats à terme ferme	-610	1 115
Ventes à terme ferme	74	-14
Instruments avec composante d'optimisation sans prise de risque		
Instruments financiers dérivés sur pétrole et jet		
Swap structuré	-31 434	1 029
Call		
Instruments financiers dérivés de change		
Accumulateurs	-49 473	25 095
Vente de Call	-1 651	-1 443
Dont Position ouverte isolée		
Instruments financiers dérivés sur pétrole		
Swap	-1 410	0
Swap structuré	-3 575	0
Instruments financiers dérivés de change		
Vente de Call	-1 651	-1 443
Accumulateurs	-11 149	0

La variation de la juste valeur des opérations sur carburant s'explique par le niveau exceptionnellement bas du brent atteint au 31 décembre 2020.

4.2.2. Engagements financiers reçus

Néant

4.2.3. Engagements financiers donnés

En garantie de la bonne exécution des obligations de certaines filiales, Groupe Dubreuil a nanti au profit de Peugeot, 29 728 actions PSA. Au 31/12/2020, Groupe Dubreuil détient 47 088 actions PSA acquises pour 1 055K€.

Afin de garantir les prêts maintenant positionnés sur Groupe Dubreuil, des nantissements d'actions Clara ont aussi été accordés.
L'en-cours des prêts au 31/12/2020 est de 22 186K€.

Le montant des cautions et garanties à première demande figurant en en-cours, correspond à l'engagement total et non seulement à la dette au 31/12/2020.

Bénéficiaire	Objet	Montant initial	En cours
CLARA	Emprunt	21 854 K€	20 436 K€
	Dépôt	3 K€	3 K€
OPAL	Caution fournisseurs	750 K€	750 K€
CLARO	General Motors - encours fournisseur	1 280 K€	1 284 K€
	Opel - encours fournisseur	0 K€	690 K€
EXTRUPLAST	Caution fournisseurs	2 500 K€	0 K€
EXCELPNEU	Caution fournisseurs	100 K€	100 K€
GROUPE GONIN DURIS	Caution fournisseurs	1 500 K€	4 831 K€
FLAMINO	Caution fournisseurs	200 K€	0 K€
AGRI SANTERRE	Caution fournisseurs	250 K€	3 642 K€
AGRI MONTAUBAN	Caution fournisseurs	180 K€	2 917 K€
MIGAUD	Caution fournisseurs	200 K€	2 739 K€
ACA	Air France - Garantie à première demande	1 000 K€	1 000 K€
	Rolls Royce - Caution fournisseur	4 000 K$	3 260 K€
AIR CARAIBES	Caution solidaire fournisseur	917 K€	917 K€
FRENCHBEE	Caution	870 K€	870 K€
		4 700 K$	3 830 K€
AIR INVEST 5	Emprunt	70 701 K$	48 035 K$
AIR INVEST 6	Emprunt	94 220 K€	73 587 K$
AIR INVEST 8	Emprunt	79 220 K€	72 606 K€
		23 562 K$	21 766 K$

4.2.4. Autres engagements

La majorité des emprunts est à taux variable et indexée à l'Euribor. En cas de remboursement anticipé des emprunts, les pénalités susceptibles de s'appliquer varient entre 3 mois d'intérêts et 3% du capital restant dû.

Afin de développer son secteur Energies Nouvelles, Groupe Dubreuil a pris l'engagement d'acheter des participations dans des sociétés exploitant des centrales solaires.

Des investisseurs souscrivent au capital de ces sociétés. Les centrales solaires exploitées pendant 12 ans. A l'issue de cette période, Groupe Dubreuil rachète les participations de ces investisseurs à un prix correspondant à un multiple des résultats courants moyens de ces sociétés. Au 31/12/2020, les engagements d'achat (échéance 2021 à 2025), actualisés à 1.05%, atteignent 25 758K€.

Les centrales solaires sont financées en partie par un recours aux emprunts bancaires. Groupe Dubreuil s'est porté caution à hauteur de 10% de certains emprunts. Le montant restant dû sur ces emprunts (10% du capital) au 31/12/2020 est de 493K€.

4.2.5. Engagements retraite

Les engagements retraite n'ont pas été comptabilisés au bilan sous forme de provision.

Ils sont évalués, à la clôture de l'exercice à 194 314€.

Afin de se mettre en conformité avec la recommandation N°2003-R-01 du 01-04-03, la méthode des unités de crédit projetées, préconisée par la norme IAS19 a été retenue.

Les hypothèses de calcul retenues sont :

- Taux d'actualisation : 1,05%(1)
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Les départs en retraite sont à l'initiative de salariés

(1) Ce taux fait référence au taux de marché fondé sur les obligations de première catégorie soit la moyenne sur 4 ans de l'iboxx Corporates AA (+10 ans).

4.3. Société consolidante

La société fait partie du périmètre de consolidation de la SA VSP HOLDING (SIREN : 407 518 059), domiciliée Zone Actipôle 85 à Belleville Sur Vie (85170) selon la méthode de l'intégration globale.

Parallèlement, la SA GROUPE DUBREUIL est la société mère qui consolide les comptes du « GROUPE DUBREUIL ».

4.4. Effectifs

Les effectifs moyens se répartissent de la façon suivante :

Catégorie de salariés	Effectif
Cadres	1
Agent de maîtrise et techniciens	0
Employés	0
Saisonniers, intérimaires, apprentis	0
Total	**1**

4.5. Dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

4.6. Litiges en cours

Néant.

4.7. Parties liées

Les transactions réalisées avec les entreprises liées au cours de la période, ont été conclues à des conditions normales de marché.

GROUPE DUBREUIL
Société anonyme à Conseil d'administration
au capital de 200 000 000 euros
Siège social : Actipôle 85
85170 BELLEVILLE SUR VIE
320 651 649 RCS LA ROCHE SUR YON

EXTRAIT DU PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE DU 17 JUIN 2021

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

TROISIÈME RESOLUTION

Le montant à affecter s'établit comme suit :

- Résultat de l'exercice	26 251 205,76 euros
- Report à nouveau antérieur	115 012 792,43 euros
Total	141 263 998,19 euros

L'assemblée générale ordinaire décide d'affecter ce montant de la manière suivante :

- Réserve légale	268 314,67 euros
- Dividendes	8 000 000,00 euros
- Report à nouveau	132 995 683,52 euros
Total	141 263 998,19 euros

Le montant unitaire du dividende par action s'élève à 0,64 euros.

Le dividende sera mis en paiement au siège social à compter de ce jour.

L'assemblée générale ordinaire prend acte que, depuis le 1er janvier 2018, les revenus de capitaux mobiliers distribués aux associés personnes physiques domiciliées en France par les sociétés passibles de l'impôt sur les sociétés sont soumis au prélèvement forfaitaire unique de 30%, comprenant 17,2% de prélèvements sociaux et 12,8% de prélèvement forfaitaire.

Toutefois, sur option expresse et irrévocable du contribuable, les revenus des particuliers peuvent être soumis au barème progressif de l'impôt sur le revenu. L'assemblée générale prend acte que l'option est globale et porte sur l'ensemble des revenus, gains nets, profits et créances entrant dans le champ d'application du prélèvement forfaitaire unique. En cas d'option, et uniquement dans ce cadre, les dividendes pourraient bénéficier d'un abattement de 40 % de leur montant brut perçu.

Par ailleurs et conformément aux dispositions de l'article 117 quater du Code général des impôts, les dividendes distribués aux associés personnes physiques domiciliées en France font l'objet d'un prélèvement à la source obligatoire et non libératoire au taux de 12,8 %, sauf demande d'exonération conforme aux dispositions de l'article 242 quater du Code général des impôts et formulée auprès de la société avant le 30 novembre de l'année précédant celle du paiement par les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50.000 euros (contribuable célibataire, divorcé ou veuf) ou à 75.000 euros (contribuable soumis à imposition commune).

Ce prélèvement de 12,8 % s'impute sur l'impôt sur le revenu dû au titre de l'année au cours de laquelle il a été opéré. S'il excède l'impôt dû, l'excédent est restitué.

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

Exercice clos le	**Dividende distribué**	**Dividende éligible à l'abattement**	**Dividende non éligible à l'abattement**
31 décembre 2019	Néant	Néant	Néant
31 décembre 2018	8 000 000,00	729 767,04	7 270 232,96
31 décembre 2017	7 000 000,00	1 322 312,76	5 677 688,24

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Pour copie certifiée conforme
Le Président-Directeur général
Paul-Henri DUBREUIL

KPMG S.A. ERNST & YOUNG et Autres

Groupe Dubreuil

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

KPMG S.A.
14, rue Montesquieu
Z.A.C. du Moulin Rouge
CS 10629
85016 La Roche-sur-Yon cedex

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG et Autres
3, rue Emile Masson
CS 21919
44019 Nantes cedex 1
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Groupe Dubreuil

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Groupe Dubreuil,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Groupe Dubreuil relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1.1 « Faits caractéristiques » et 4.2.1. « Position de la société face au risque change et matières premières » de l'annexe aux comptes annuels concernant les hypothèses retenues relatives aux instruments financiers.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

- L'actif de votre société est constitué à hauteur de € 117 850 502 de titres de participation. La note 2.1.5 « Immobilisations financières » de l'annexe aux comptes annuels décrit les modalités de valorisation et de dépréciation de ces titres.

- Nos travaux ont consisté à apprécier les données ainsi que les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations et vérifié la cohérence des méthodes précisées ci-dessus ainsi que les évaluations qui ont été faites par votre société.

Vérifications spécifiques

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

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

Nous attestons que la déclaration de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce figure dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce Code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes annuels et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

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

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

- **Autres informations**

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

La Roche-sur-Yon et Nantes, le 2 juin 2021

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.	ERNST & YOUNG et Autres
Jacques Maurille	Willy Rocher

GROUPE DUBREUIL

Comptes annuels au 31/12/2020

Bilan - Actif

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2020	31/12/2019
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	102 343	47 247	55 096	71 680
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	124 956 502	7 106 000	117 850 502	114 148 565
Créances rattachées à des participations	9 165 000		9 165 000	9 165 000
Autres titres immobilisés	510 622		510 622	407 519
Prêts	103 423 512		103 423 512	108 430 165
Autres immobilisations financières	10 095 945		10 095 945	253 314
ACTIF IMMOBILISE	**248 253 925**	**7 153 247**	**241 100 678**	**232 476 243**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	7 728		7 728	8 168
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	5 758 131		5 758 131	6 756 821
Autres créances	521 869 897	137 840	521 732 057	447 537 371
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	10 129		10 129	10 129
(dont actions propres :)				
Disponibilités	60 543 262		60 543 262	63 840 305
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	60 586		60 586	293 855
ACTIF CIRCULANT	**588 249 733**	**137 840**	**588 111 893**	**518 446 649**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	133 890		133 890	1 570 146
TOTAL GENERAL	**836 637 548**	**7 291 087**	**829 346 461**	**752 493 038**

GROUPE DUBREUIL

Comptes annuels au 31/12/2020

Bilan - Passif

Rubriques			31/12/2020	31/12/2019
Capital social ou individuel	(dont versé :	200 000 000)	200 000 000	200 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport			198	198
Ecarts de réévaluation	(dont écart d'équivalence :	)		
Réserve légale			19 731 685	17 456 420
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours		)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes		)		
Report à nouveau			115 012 792	71 782 764
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			26 251 206	45 505 293
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées			901	824
CAPITAUX PROPRES			**360 996 782**	**334 745 499**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			8 688 379	489 899
Provisions pour charges				
PROVISIONS			**8 688 379**	**489 899**
DETTES FINANCIERES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			307 982 514	200 694 365
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs		)	146 598 768	195 791 678
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			279 988	2 118 834
Dettes fiscales et sociales			2 969 155	10 380 232
DETTES DIVERSES				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			1 830 874	3 896 518
COMPTES DE REGULARISATION				
Produits constatés d'avance				
DETTES			**459 661 300**	**412 881 627**
Ecarts de conversion passif				4 376 012
TOTAL GENERAL			**829 346 461**	**752 493 038**

GROUPE DUBREUIL

Comptes annuels au 31/12/2020

Compte de résultat

Rubriques	France	Exportation	31/12/2020	31/12/2019
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	11 464 673		11 464 673	13 270 113
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**11 464 673**		**11 464 673**	**13 270 113**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			489 404	1 165 435
Autres produits			124 699	658
PRODUITS D'EXPLOITATION			**12 078 776**	**14 436 206**
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			10 036 228	8 985 256
Impôts, taxes et versements assimilés			170 299	322 987
Salaires et traitements			1 151 590	2 687 744
Charges sociales			327 185	1 090 002
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			18 810	147 054
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			137 840	
Dotations aux provisions				
Autres charges			77 625	150 338
CHARGES D'EXPLOITATION			**11 919 577**	**13 383 381**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**159 199**	**1 052 826**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			22 624 749	31 505 982
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			1 933 493	3 350 827
Autres intérêts et produits assimilés			7 031 061	19 878 725
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			459 337	1 279 760
Différences positives de change			5 401 973	4 406 736
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			**37 450 613**	**60 422 030**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			8 696 817	462 614
Intérêts et charges assimilées			11 548 621	4 378 165
Différences négatives de change			403 342	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			**20 648 780**	**4 840 779**
RESULTAT FINANCIER			**16 801 832**	**55 581 250**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**16 961 031**	**56 634 076**

Compte de résultat (suite)

Rubriques	31/12/2020	31/12/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	215 131	949 231
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	335	363 627
PRODUITS EXCEPTIONNELS	**215 466**	**1 312 858**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	100	1 125
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	315 557	897 578
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	421 412	9 148
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**737 068**	**907 851**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-521 603**	**405 007**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	2 612	47 661
Impôts sur les bénéfices	-9 814 389	11 486 129
TOTAL DES PRODUITS	**49 744 854**	**76 171 094**
TOTAL DES CHARGES	**23 493 648**	**30 665 801**
BENEFICE OU PERTE	**26 251 206**	**45 505 293**

1. FAITS CARACTERISTIQUES, PRINCIPES 2
1.1. Faits caractéristiques 2
1.2. Principes et méthodes d'évaluation 2
1.3. Comparabilité des comptes 2

2. NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN 3
2.1. Actif immobilisé 3
2.2. Stocks et en cours 12
2.3. Créances 12
2.4. Valeurs mobilières de placement 14
2.5. Charges constatées d'avance 14
2.6. Ecart de conversion 14
2.7. Capitaux propres 15
2.8. Provisions pour risques et charges 15
2.9. Dettes financières 16
2.10. Dettes d'exploitation et dettes diverses 16
2.11. Produits constatés d'avance 16

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT 16
3.1. Chiffre d'affaires 17
3.2. Charges et produits courants 17
3.3. Charges et produits exceptionnels 18
3.4. Résultat et Impôts sur les bénéfices 18
3.5. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt 21

4. AUTRES INFORMATIONS 22
4.1. Evènements postérieurs à la clôture 22
4.2. Engagements financiers 22
4.3. Société consolidante 27
4.4. Effectifs 28
4.5. Dirigeants 28
4.6. Litiges en cours 28
4.7. Parties liées 28

1. FAITS CARACTERISTIQUES, PRINCIPES

1.1. Faits caractéristiques

Compte tenu de l'activité de la société, dont certaines filiales opèrent dans le secteur aérien, la crise sanitaire mondiale a eu un impact modéré sur le résultat d'exploitation et plus important sur le résultat financier.
Le résultat financier comprend une provision de 8.2 M€ en lien avec la juste valeur négative des instruments de couverture déqualifiés au 31 décembre 2020 et relatifs à une période postérieure au 31 décembre 2020, ainsi des charges financières de 6.5 M€ en lien avec les instruments financiers dérivés en surcouverture sur l'exercice 2020 dans le contexte de la pandémie qui a entraîné une réduction des consommations de pétrole (voir 4.2.1 Position de la société face au risque change et matière premières).

Les autres faits significatifs au cours de l'exercice sont les suivants :

- Augmentation de capital des sociétés Enoa, ARA, Topaz, Excelpneu, Startrucks, Ekodis et Codimatra pour un total de 3 860 K€
- Acquisition de 100% des titres de Air invest 9 pour 204 K€
- Acquisition de 100% des titres de Air Invest 12 pour 200 K€
- Cession des titres Air Invest 11 pour 200 K€
- Cession des titres de la SCI Manuville pour 10 K€
- TUP de la société Air Invest 2 et constatation d'un boni de TUP de 1 980 K€.
- Constitution d'un gage d'espèces de 10 000 K€ auprès de la Société Générale enregistré en « autres immobilisations financières ».

1.2. Principes et méthodes d'évaluation

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du code de commerce et du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général le cas échéant modifié par les règlements ANC 2015-05, ANC 2015-06 et ANC 2016-07.

1.3. Comparabilité des comptes

Aucun élément n'altère la comparabilité des comptes.

2. NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN

ACTIF

2.1. Actif immobilisé

Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice :

Chiffres exprimés en K€	Au 31/12/2019	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/12/2020
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles					
Total 1 Incorporelles	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements…..					
Installations techniques, matériels et outillage industriels					
Installations générales, agencements, aménagements					
Matériel de transport	78				78
Matériel de bureau et informatique, mobilier	22	2		1	24
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours					
Acomptes					
Total 2 Corporelles	**100**	**2**	**0**	**1**	**102**
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations	129 960	4 737		575	134 122
Autres titres immobilisés	408	103		0	511
Prêts et autres immobilisations financières	108 683	69 676		64 840	113 519
Total 3 Financières	**239 051**	**75 339**	**0**	**66 238**	**248 152**
TOTAL	**239 151**	**75 341**	**0**	**66 239**	**248 254**

2.1.1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute totale de ces immobilisations est de 0 K€

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat majoré des frais accessoires).

Les Malis techniques liés aux TUP de la société SPRS et Antillaise de participation ont été affecté en immobilisation financière.

Tableau des acquisitions et des cessions des Malis de l'exercice :

	Au 31/12/2019	Acquisitions	Cessions	Au 31/12/2020
Mali de fusion sur actifs incorporels				
Mali de fusion sur actifs financiers	2 202			2 202
Total Mali	**2 202**			**2 202**

2.1.2. Immobilisations corporelles

La valeur brute total de ces immobilisations est de 102K€

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat majoré des frais accessoires).

Elles se décomposent de la façon suivante :

- Agencements, aménagements constructions : 0 K€
- Véhicules : 78 K€
- Matériel de bureau et informatique et mobilier de bureau : 24 K€

2.1.3. Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont amorties selon le tableau ci-dessous :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Logiciels	Linéaire	5 ans
Installations et Agencements	Linéaire	1 à 20 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 7 ans
Mobilier	Linéaire	3 à 7 ans

Les mouvements ayant affecté les amortissements durant l'exercice sont les suivants :

Chiffres exprimés en K€	Au 31/12/2019	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2020
Frais d'établissement et de développement Autres immobilisations incorporelles				
Total 1 Incorporelles	**0**	**0**	**0**	**0**
Terrains Constructions Installations techn, matériels et outillages industriels Installations générales et agencements divers Matériel de transport	12	16		28
Matériel de bureau informatique, mobilier Emballages récupérables et divers	17	3	1	20
Total 2 Corporelles	**29**	**19**	**1**	**48**
TOTAL	**29**	**19**	**1**	**48**

Les dotations aux amortissements sont incluses dans :

- Le résultat d'exploitation pour un montant 19 K€
- Le résultat exceptionnel pour un montant de 0K€.

Les biens bénéficiant du régime dégressif ou de dispositions fiscales particulières ont donné lieu à comptabilisation d'amortissements dérogatoires pour la partie excédant l'amortissement linéaire. Les dotations aux amortissements dérogatoires sont incluses dans le résultat exceptionnel pour 0 K€ et les reprises d'amortissements pour 0 K€.

2.1.4. Provision pour dépréciation des immobilisations

Néant

2.1.5. Immobilisations financières

Modes et méthodes d'évaluation appliqués

Les immobilisations financières (ou titres de participations) sont évaluées à leur prix d'achat, les frais d'acquisition sont comptabilisés en charge.

Lorsque leur valeur actuelle à la date de clôture est inférieure à la valeur d'actif brut, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence. Afin de déterminer la valeur actuelle d'une participation, nous tenons compte de la quote part de situation nette de la filiale ainsi que de la revalorisation de son fonds de commerce approchée par application d'un multiple de place ou bien pour une valorisation selon la méthode des discounted cash flows.

2.1.5.1. Evolution du portefeuille

- Souscription de titres (3 880 K€) :

Filiales	Opération	Montant de la souscription	% d'intérêt avant	% d'intérêt après
ENOA	Augm Capital	260	75%	100%
ARA	Augm Capital	1 200	100%	100%
TOPAZ	Augm Capital	500	100%	100%
EXCELPNEU	Augm Capital	300	100%	100%
STARTRUCKS	Augm Capital	400	100%	100%
EKODIS	Augm Capital	200	100%	100%
CODIMATRA	Augm Capital	1 000	100%	100%
SCI CARDREUX	Création	10		100%
SCI CARCHAIRE	Création	10		100%

- Acquisition de titres : 858K€
  - Acquisition des Titres de Codimatra pour un montant de 255 K€ (100% dd détention contre 95% avant)
  - Acquisition des titres de Air Invest 9 pour 204 K€ (100% de pourcentage d'intérêt)
  - Acquisition des titres de Air Invest 12 pour 200 K€ (100% de pourcentage d'intérêt)
  - Acquisition des titres de Air Invest 2 pour 72 K€ (100% de détention contre 94% avant)
  - Acquisitions des titres SHS pour 127 K€ (100% de de détention contre 93% avant)
- Cessions de titres : 316 K€
  - Cession des titres de Air Invest 11 pour une valeur nette comptable de 200 K€
  - Cession des titres de SCI Manuville pour une valeur nette comptable de 115 K€

Il y a eu une transmission universelle du patrimoine de la société Airinvest 2.

2.1.5.2. Comptes courants bloqués

Ils s'élèvent au 31/12/20 à 9 165K€

Comptes courants bloqués Clara et Opal :

Depuis l'année 2000, Groupe Dubreuil a été amené à constituer des comptes courants bloqués dans les filiales automobiles, afin de satisfaire « aux critères financiers Peugeot » qui imposent de respecter des ratios financier, c'est-à-dire un fond de roulement d'un montant en fonction principalement du nombre de VN contrat (concessions) ou du CA TTC (OPAL), ainsi que des capitaux propres représentant plus de la moitié des capitaux permanents.

Les comptes courants bloqués se répartissent de la façon suivante :

- Clara : 6 665 K€
- OPAL : 2 500 K€

TOTAL : 9 165 K€

2.1.5.3. Liste des filiales et participations

Filiale (+ 50 %)	Capital	Capitaux propres hors capital	Valeurs comptable des titres détenus		% détenu	Résultat exercice N
			Brute	Nette		
GDS	50	47	50	50	100%	40
RESA 8	10	- 17	10	10	100%	- 6
RESA 12	10	- 2	10	10	100%	- 0
RESA 17	10	- 2	10	10	100%	- 1
RESA 19	10	- 2	10	10	100%	- 1
RESA 20	10	- 1	10	10	100%	- 0
RESA 21	10	- 1	10	10	100%	- 1
RESA 22	10	- 2	10	10	100%	- 1
RESA 23	10	- 1	10	10	100%	- 1
DIVERS	**130**	**21**	**130**	**130**		**30**

Filiale (+ 50 %)	Capital	Capitaux propres hors capital	Valeurs comptable des titres détenus		% détenu	Résultat exercice N
			Brute	Nette		
CLARA	6 450	7 829	8 013	8 013	100%	5 246
CLARO	4 700	- 1 450	4 718	4 718	100%	- 566
CLARIS	1 000	2 246	3 660	3 660	100%	309
GDSA	100	3 762	100	100	100%	1 616
GOLOC	200	- 3	200	200	100%	1
ULLIS	500	119	500	500	100%	- 33
Pro du VO	300	- 54	300	300	100%	- 54
APA	2 220	3 339	4 686	4 686	100%	2 721
ARA	1 000	43	3 892	3 892	100%	- 1 385
OPAL	1 499	5 394	1 625	1 625	100%	2 244
POLE AUTO	**17 969**	**21 225**	**27 693**	**27 693**		**10 100**
EXCELPNEU	100	- 12	930	930	100%	- 302
ENOA	66	- 204	460	-	100%	- 365
STARTRUCKS	2 800	- 412	3 200	3 200	100%	- 379
STARTRUCKS LOCATION	500	- 153	500	500	100%	- 712
POLE POIDS LOURDS	**3 466**	**- 781**	**5 090**	**4 630**		**- 1 757**
EXTRUPLAST	200	4 427	201	201	95%	3 212
FLAMINO	1 005	5 107	857	857	100%	1 162
LUBEXCEL	1 005	2 827	236	236	100%	978
PV FLEX	10	14	10	10	100%	13
EKODIS	200	- 132	500	500	100%	- 251
SOLARGIE	148	219	1 119	419	100%	83
SDN	100	13	2 580	980	100%	48
SOLIGEST	100	454	100	100	100%	439
POLE ENERGIES	**2 768**	**12 930**	**5 603**	**3 303**		**5 684**
CODIMATRA	1 000	- 198	10 558	6 312	100%	- 158
GDI	1 000	2 477	1 000	1 000	100%	4 355
M3	2 496	3 499	9 596	9 596	95%	1 311
TIPMAT	200	1 242	369	369	95%	623
TOPAZ	301	58	1 705	1 605	100%	- 483
MANULAND	700	1 118	1 679	1 679	95%	773
PROPEL	200	2 198	200	200	100%	829
LCAPS	20	1 690	1 877	1 877	100%	287
NEWLOC	5 000	24 232	7 017	7 017	100%	4 790
POLE TP	**10 917**	**36 315**	**34 002**	**29 656**		**12 327**
GDMA	5 000	33 672	7 427	7 427	75%	4 011
POLE AGRI	**5 000**	**33 672**	**7 427**	**7 427**		**4 011**
SHL	195	858	866	866	100%	- 198
SHS	446	365	1 403	1 403	100%	66
POLE HOTELLERIE	**641**	**1 224**	**2 269**	**2 269**		**- 132**

Filiale (+ 50 %)	Capital	Capitaux propres hors capital	Valeurs comptable des titres détenus		% détenu	Résultat exercice N
			Brute	Nette		
GDA	29 349	39 582	24 533	24 533	81%	- 317
AIR INVEST 0	100	220	100	100	100%	- 1
AIR INVEST 3	200	762	200	200	100%	- 1 641
AIR INVEST 5	200	1 573	205	205	100%	- 5 562
AIR INVEST 6	200	- 125	203	203	100%	- 9 089
AIR INVEST 7	200	50	200	200	100%	- 1 954
AIR INVEST 8	200	- 467	200	200	100%	- 15 363
AIR INVEST 9	101	610	204	204	100%	- 1 044
AIR INVEST 10	100	- 3	100	100	100%	- 1
AIR INVEST 12	200	- 2	200	200	100%	- 2
AVI	1 950	- 176	3 671	3 671	100%	- 1 685
METEOR	650 GBP	711 GBP	733	733	95%	-1 224 GBP
GOSIER	1	- 8	1	1	100%	- 1
POLE AERIEN	**32 801**	**42 015**	**30 549**	**30 549**		**- 36 660**
SCI ACACIAS	15	331	15	15	100%	241
SCI BOCAGE	30	735	30	30	100%	330
SCI BOSQUET	50	531	50	50	100%	167
SCI BRUYERES	30	575	30	30	100%	247
SCI CARBET	10	67	10	10	100%	51
SCI CARCHAIRE	10	- 9	10	10	100%	0
SCI CARDREUX	10	- 0	10	10	100%	- 0
SCI CARNIS	10	- 8	10	10	100%	- 8
SCI CARSSON	2	197	461	461	100%	37
SCI CARZAIRE	10	- 21	10	10	100%	14
SCI CARLU	30	46	385	385	100%	46
SCI CHANTECLERC	305	106	434	434	100%	91
SCI DIAMO	60	1 429	1 218	1 218	100%	235
SCI DU PONT	28	28	176	176	100%	28
SCI FORUM	100	163	648	648	100%	93
SCI SOLIFLO	30	- 34	99	99	100%	- 6
SCI LA FAYETTE	15	64	15	15	100%	64
SCI CARFER	10	151	10	10	100%	28
SCI LOUISIERE	15	311	15	15	100%	215
SCI MANUBON	30	200	430	430	100%	94
SCI MANUGEN	189	474	1 221	1 221	100%	180
SCI CARENE 2	30	17	30	30	100%	16
SCI MANUPAU	10	- 9	10	10	100%	- 9
SCI MANUSAC	530	120	996	996	100%	56

SCI MANUSAVE	10	- 8	10	10	100%	- 8
SCI MATE-IMMO NANTES	152	19	31	31	100%	8
SCI PENHOET	100	124	100	100	100%	85
SCI PERTUIS	20	103	20	20	100%	18
SCI MANUCHO 3	10	- 16	23	23	100%	29
SCI MANUCHAMPS 2	10	- 8	85	85	100%	- 10
SCI PETROROCHE	10	18	10	10	100%	5
SCI PINS	90	255	91	91	100%	100
SCI PLATANES	15	1 050	15	15	100%	537
SCI PLATANES 2	10	4	10	10	100%	1
SCI PLATANES 3	10	- 45	10	10	100%	- 52
SCI PLATANES 4	10	- 38	10	10	100%	- 27
SCI PLATANES 5	10	- 1	10	10	100%	- 0
SCI PRES	100	451	100	100	100%	152
SCI RESIMMO 4	10	- 0	10	10	100%	- 0
SCI ROCHAS	180	383	183	183	100%	248
SCI CARMANS	10	123	541	541	100%	105
SCI CARAC	30	9	30	30	100%	6
SCI SERVILONNE	30	439	30	30	100%	136
SCI SGV	78	100	519	519	100%	84
SCI TAMARIS	30	129	30	30	100%	8
SCI	**2 484**	**8 554**	**8 190**	**8 190**		**3 634**

Filiale (10 % - 50 %)	Capital	Capitaux propres hors capital	Valeurs comptable des titres détenus		% détenu	Résultat exercice N
			Brute	Nette		
AERO LEASE	600	- 280	90	90	15%	32
JET LEASE	600	NC	100	100	17%	NC
GJA	6 660	2 891	2 070	2 070	15%	1 678
ALLIANCE PR	3 100	812	459	459	15%	220
SCI ALLIANCE IMMO	NC	NC	-	-	15%	NC
GIE DiAMOND	27	NC	3	3	12%	NC

2.1.5.4. Dépréciations et provisions sur titres

Titres	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
SOLARGIE	700			700
SDN	1 600			1 600
TOPAZ	100			100
CODIMATRA	4 246			4 246
ENOA		460		460
TOTAL	**6 646**	**460**		**7106**

Les mesures gouvernementales ont mis un coup d'arrêt au développement du photovoltaïque, ce qui nous a conduit à céder le fonds de commerce de SDN.

TOPAZ (distribution de pièces détachées dans le secteur des travaux publics) est en phase de redressement. Les performances sont encourageantes. Pas de modification de la provision pour dépréciation au 31/12/2020.

La Société CODIMATRA est positionnée sur le marché des travaux publics, marché qui redémarre doucement.

Compte tenu des résultats et des perspectives peu encourageantes de la société ENOA, une provision pour dépréciation à hauteur de 100% de la valeur des titres est constituée.

2.1.5.5. Prêts (en K€)

Nature de la créance	à un an au plus	à plus d'un an	TOTAL
Prêt Airinvest 5	11 000	5 400	16 400
Prêt Airinvest 3	1 413	7 053	8 466
Prêt Airinvest 6	-	19 400	19 400
Prêt Airinvest 7	1 229	10 295	11 524
Prêt Airinvest 8	-	27 800	27 800
Prêt Airinvest 9	1 060	18 368	19 428
Prêt Meteor	163	-	163
Autres prêt	110	133	243
TOTAL	**14 975**	**88 449**	**103 424**

Il s'agit principalement de prêts en EUR accordés à nos filiales de l'aérien pour financer leurs actifs aéronautiques. Ces prêts sont valorisés au cours de clôture lorsqu'ils sont libellés en USD (cf § 2.6)

2.1.5.6. Créances rattachées à des participations (en K€)

Cf. 2.3

2.1.5.7. Autres immobilisations financières

Cf. 2.3

2.2. Stocks et en cours

Néant.

2.3. Créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 650 373 K€ en valeur brute au 31/12/2020 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en K€	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	**122 685**	**34 232**	**88 452**
Créances rattachées à des participations	9 165	9 165	
Prêts	103 424	14 975	88 448
Autres immobilisations financières	10 096	10 092	4
ACTIF CIRCULANT :	**527 688**	**527 688**	**0**
Clients	5 758	5 758	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés			
Organismes sociaux	68	68	
Etat : impôts et taxes diverses	3 111	3 111	
Groupe et associés	518 138	518 138	
Débiteurs divers	552	552	
Charges constatées d'avance	61	61	
TOTAL	**650 373**	**561 920**	**88 452**

2.3.1. Créances clients

Elles sont principalement constituées de factures à établir concernant les prestations holding, qui sont en fonction des résultats de nos filiales.

CREANCES (en K€)	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2020	Net 31/12/2019
Créances clients et comptes rattachés	5 758		5 758	6 757
TOTAL	**5 758**	**0**	**5 758**	**6 757**

2.3.2. Autres créances

CREANCES (en K€)	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2020	Net 31/12/2019
Autres créances	521 870	138	521 732	447 537
TOTAL	**521 870**	**138**	**521 732**	**447 537**

Le poste « autres créances » se décompose comme suit :

Chiffres exprimés en K€	Total	Part à 1 an au plus	Part à plus d'1 an
Personnel			
Organismes sociaux	68	68	
Etat et collectivités	3 111	3 111	
Groupe et associés	518 138	518 138	
Débiteur divers	552	552	
	521 869	**521 869**	**0**

2.3.3. Produits à recevoir

Les produits à recevoir s'élèvent à 6 460 K€. Ils correspondent à :

Chiffres exprimés en K€	Au 31/12/2020
Clients - factures à établir	4 859
Fournisseurs - avoirs à recevoir	493
Etat - produits à recevoir	0
Orga. socx - produits à recevoir	68
Groupe - produits à recevoir	1 039
Divers produits à recevoir	1
TOTAL	**6 460**

Les factures à établir correspondent essentiellement à la facturation de prestations holding à nos filiales.

2.4. Valeurs mobilières de placement

Néant.

2.5. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance se décomposent en :

- Charges d'exploitation : 61 K€
- Charges financières : 0 K€

2.6. Ecart de conversion

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. A l'initiation, les dettes et créances sont enregistrées au cours du jour à l'exception de celles qui font l'objet d'une couverture pour lesquelles le cours couvert est retenu. Toutes les dettes, créances ainsi que les disponibilités sont réévaluées sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.
Les actifs et passifs en dollars ont généré des écarts de conversion actif pour 134 K€ dont 116K€ concerne des éléments non couverts et des écarts de conversion passif pour 0 K€ dont 0 K€ concerne des écarts sur des prêts en $ non couverts.

PASSIF

2.7. Capitaux propres

2.7.1. Composition du capital social

Le capital social est composé au 31/12/2020, de 12 500 000 actions d'une valeur nominale de 16 Euros, et se monte donc à 200 000 K€.

2.7.2. Variation des capitaux propres

Capitaux propres au 31/12/N-1	334 745 K€
+ Variations du capital	
+ Variations des subventions d'investissements	
+ Variations des provisions règlementées	
+ Autres variations	
- Distributions dividendes	
+ Résultat de l'exercice	26 251 K€
Capitaux propres au 31/12/N	**360 996 K€**

2.8. Provisions pour risques et charges

Une provision pour perte de change sur le compte courant $ avec METEOR et sur un découvert bancaire a été comptabilisée pour 116K€

Une provision pour perte sur contrat a été comptabilisée pour un montant de 8 151K€

Une provision pour risque a été constituée à hauteur de 421 K€ en lien avec la situation de la société ENOA.

Rubriques (en K€)	A l'ouverture	Dotation de l'exercice	Diminutions :		A la clôture
			Montant utilisé au cours de l'exercice	Montant non utilisé au cours de l'exercice	
Provisions pour litiges					
Provisions pour pertes de change	172	86	141		116
Provisions pour pertes sur contrat	318	8 151	318		8 151
Provisions amendes et pénalités					
Autres provisions pour risques et charges		421			421
Total	**490**	**8 658**	**459**		**8 688**

2.9. Dettes financières

Chiffres exprimés en K€	Total	Part à 1 an au plus	Part entre 1 et 5 ans	Part à plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	307 983	36 048	239 887	32 047
Participation (Compte bloqué)	250	250		
Groupe et associés	146 349	146 349		
Total	**454 582**	**182 647**	**239 887**	**32 047**

Le Groupe Dubreuil a mis en place une gestion de trésorerie Groupe. Les financements moyen terme et court terme sont positionnés sur la holding qui refinance les filiales par le biais du compte courant.

2.10. Dettes d'exploitation et dettes diverses

Rubrique (en K€)	Total	Part à 1 an au plus	Part entre 1 et 5 ans	Part à plus de 5 ans
Fournisseurs	280	280	-	-
Personnel	608	608	-	-
Organismes sociaux	306	306	-	-
Etat et collectivités publiques	2 056	2 056	-	-
Dettes sur immobilisations			-	-
Autres dettes	1 831	1 831		
Total	**5 081**	**5 081**	**0**	**0**

2.10.1. Charges à payer

Les charges à payer s'élèvent à 1 857 K€. Elles correspondent à :

Chiffres exprimés (en K€)	31/12/2020
Fournisseurs, factures non parvenues	171
Clients, avoirs à établir	140
Emprunts et dettes financières	702
Etat, charges à payer	
Organismes sociaux, charges à payer	826
Groupe, charges à payer	
Divers, charges à payer	18
Total	**1 857**

2.11. Produits constatés d'avance

Néant.

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

3.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en K€	Exercice N			Exercice N-1
	France	CEE + Export	Total	Total
Ventes de marchandises				
Ventes de produits finis				
Production vendue de services	11 465		11 465	13 270
Chiffre d'affaires	**11 465**		**11 465**	**13 270**

3.2. Charges et produits courants

Le résultat d'exploitation s'élève à 159 K€. Il se décompose de la façon suivante :

- Produits d'exploitation 12 079 K€
- Charges d'exploitation 11 920 K€

Il est généré par l'activité de prestations de services et la facturation des commissions de caution.

Le résultat financier s'élève à 16 802 K€. Il se décompose de la façon suivante :

En milliers d'Euros	Total	Dont entreprises liées
Dividendes perçus	22 625	22 625
Variation des provisions pour dépréciation des titres de participation	-460	-460
Variation des provisions pour perte sur instruments dérivés	-7 800	
Pertes sur intruments dérivés et étalement prime	-8 551	
Boni de TUP	1 980	1 980
Produits financiers courts termes	4 935	4 921
Intérêts des dettes courts termes	-1 924	-1 256
Gain de change net des provisions	5 021	
Intérêts des emprunts	-1 074	
Produits financiers sur prêts	1 933	1 929
Intérêts comptes courants bloqués	116	116
Total	**16 802**	**29 855**

Les charges financières s'élèvent à 20 649 K€.

Les produits financiers s'élèvent à 37 451 K€.

3.3. Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

Détail des charges et produits exceptionnels (en K€)	Charges	Produits
Cession de titres	316	211
Dotations aux provisions exceptionnelles	421	0
Autres produits et charges exceptionnels	0	4
TOTAL	**737**	**215**

3.4. Résultat et Impôts sur les bénéfices

La ventilation de l'Impôt Société est la suivante :

K€	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat courant (dont intéressement et participation des salariés aux résultats)	16 958	0	16 958
Résultat exceptionnel	-522	0	-522
Impact fiscalisation des filiales transparentes (SCI)		0	0
Impact intégration fiscale		-9 760	9 760
Impact contribution 3,3%		0	0
Crédits d'impôt relatifs à la SA Groupe Dubreuil		-55	55
Résultat net	16 437	-9 815	26 252

L'impôt sur les sociétés constitue une charge de l'exercice de - 9 815 K€. Ce montant s'explique de la façon suivante :

	Résultat fiscalisé à 28%
Résultat fiscal Groupe Dubreuil (seul)	-7 591
Neutralisation de la quote part de 12% des + values sur cessions intra-groupe	0
Indemnisations de filiales sortant de l'intégration fiscale (M3 Antilles)	0
Réintégration des charges financières	
Neutralisation des amortissements sur plus value interne antérieure entre sociétés intégrées.	
Externalisation de plus value interne au groupe fiscal (précédemment neutralisée)	-559
Restitution des déficits précédemment remontés sur l'intégration et consommés en 2018 par les filiales	5 352
Consommation des déficits remontants des filiales intégrées	-38 575
Total résultat fiscal	**-41 373**
Taux d'imposition	28,00%
IS	**-11 584**
Contribution de 3,3% à la charge de Groupe Dubreuil (diminuées de ces contributions reçues des filiales)	-85
Déficit intégration fiscale de l'exercice N	2 137
Impact du taux à 28%	-228
Crédit d'impôt relatifs à la SA Groupe Dubreuil	-55
Charge d'IS globale	**-9 815**

En cas de sortie du groupe d'intégration d'une filiale, Groupe Dubreuil lui restitue, s'il y a lieu, l'économie d'impôt relative à la remontée de son déficit.

Evolution du périmètre d'intégration fiscale

En 2020, les sociétés suivantes sont sorties du périmètre de l'intégration fiscale GROUPE DUBREUIL :

- Airinvest 11

En 2020, les sociétés suivantes sont entrées dans le périmètre de l'intégration fiscale GROUPE DUBREUIL :

- Claris
- GDSA
- FDK
- Garage auto la Flèche
- Bourcefranc Auto
- Société auto de Saint Jean
- Saint Malo auto
- Goloc
- Houdan
- Dreux
- Ouest auto Chartraine
- Flamino
- Lubexcel
- Soligest
- CS72
- Propel
- LCAPS
- Airinvest 0
- Résa 20
- Résa 21
- Résa 22
- Résa 23
- SCI Diamo
- SCI Carbet
- SHL
- SCI Mate-immo

La liste des sociétés intégrées est désormais la suivante :

- SAS Groupe Dubreuil Service Automobile
- SAS Claro Automobiles
- SAS Atlantic Recycl'Auto
- SAS Clara
- SAS Claris
- SAS Auto Pièces Atlantique
- SAS Ouest Pièces Automobiles
- SAS FDK
- SAS Extruplast
- SAS Solargie
- SAS Flamino
- SAS Lubexcel
- SAS Soligest
- CS 72
- SAS SDN
- SAS Fonteko
- SAS M3
- SAS Tipmat
- SAS Propel
- SAS Airinvest 0
- SAS Airinvest 5
- SAS airinvest 6
- SAS airinvest 7
- Garage auto La Flèche
- Bourcefranc auto
- Société auto de Saint Jean
- Saint Malo auto
- Goloc
- Houdan
- Dreux
- Ouest auto Chartraine
- SAS LCAPS
- SAS Codimatra
- SAS Topaz
- SAS Gdi
- SAS Excel Pneu
- SAS Manuland
- SAS Newloc
- SAS Startrucks (ex Resa 5)
- SAS Startrucks Location (ex Resa 9)
- SAS Air Vendée Investissements
- SAS airinvest 8
- SAS airinvest 10 (Ex Resa 10)
- SAS Le Gosier
- SAS RESA 8

- SAS RESA 12
- SAS RESA 20
- SAS RESA 21
- SAS RESA 22
- SAS RESA 23
- SAS PV Flex
- SAS Pro du Vo
- SAS Resa 17
- SAS Ullis
- SAS SHL
- SAS Resa 19
- Centrale solaire n°66
- SCI Forum de l'automobile
- SCI Société des Garages de Vendée
- SCI du Pont
- SCI Diamo
- SCI Carbet
- SCI Mate-immo

3.5. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Base d'impôts différés exprimés en K€	Début exercice		Variations		Fin exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Décalages Groupe Dureuil seul						
Organic et participation	57			57		
Etalement des droits d'enregistrement sur acquisition de titres	68			14	54	
Plus values en sursis d'imposition		967				967
Décalages intégration fiscale						
Déficit remonté par les filiales		96 924		38 575		130 147
Sous Capitalisation réint chez filiale						
Déficit d'ensemble intégration			7 632		7 632	
Neutralisation plus value à l'intérieur de l'intégration		438		559		997
TOTAL	**125**	**98 329**	**12 984**	**39 205**	**7 686**	**132 111**

Ce déficit fiscal sera restitué en cas de sortie de la société du groupe d'intégration fiscale.

4. AUTRES INFORMATIONS

4.1. Evènements postérieurs à la clôture

La Société a déjà pris un certain nombre de mesures pour limiter les effets de la Covid-19 sur l'activité et continue de suivre de près et d'évaluer l'évolution de la situation. Les impacts sur l'exercice 2021 ne peuvent pas encore être appréciés avec précision.

Dans ce contexte, le Groupe dont fait partie la Société, a mis et continue de mettre en œuvre les mesures et dispositifs nécessaires afin de ne pas remettre en cause le principe de continuité d'exploitation. A titre d'exemple la Société pourrait avoir recours à l'avenir à :

- L'activité partielle afin de tenir compte de l'impact de la crise sanitaire sur le niveau d'activité de la société
- Des négociations avec des fournisseurs significatifs afin de reporter des échéances d'un commun accord
- Des reports de certaines échéances fiscales et sociales en lien avec les directives gouvernementales
- Des exonérations fiscales et sociales spécifiques en lien avec les directives gouvernementales
- Des reports de certaines échéances d'emprunt en accord avec nos partenaires bancaires

Par ailleurs, la Société fait partie d'un Groupe qui a sécurisé sa trésorerie via la mise en place d'un Prêt Garanti par l'Etat, la disponibilité de lignes de crédit court terme, et le recours à des financements moyen terme pour une partie de ses investissements.

4.2. Engagements financiers

4.2.1. Position de la société face au risque change et matière premières

Stratégie de gestion :

Le Groupe Dubreuil est exposé, par la nature de son activité, au risque de change sur ses charges d'exploitations en dollar et au risque lié à l'évolution du prix du carburant pour sa flotte aérienne.

Le Groupe met en place des instruments dérivés pour réduire progressivement ces risques sur un horizon de 3 à 5 ans selon les perspectives d'évolution du prix du carburant et du cours €/$ afin de pouvoir optimiser l'impact des couvertures sur le résultat.

Dans le cas où les couvertures sont suffisantes pour couvrir la consommation annuelle, Groupe Dubreuil peut garantir un cours annuel. Les opérations sur carburant, essentiellement

sur Jet et Brent, sont négociées par la trésorerie de la Société Groupe Dubreuil pour le compte de ses filiales.
Les instruments dérivés sont conclus avec des banques de premier plan et il s'agit principalement de swaps et d'options pour les couvertures du prix du carburant, et d'achats/ventes à terme et d'accumulateurs pour les couvertures de change.
La direction du Groupe Dubreuil analyse et comptabilise les accumulateurs et les swaps structurés comme des instruments de couverture avec optimisation et sans prise de risque supplémentaire.

Principes Comptables :

Le Groupe Dubreuil applique le règlement N° 2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers et aux opérations de couverture.
Les principes sont les suivants :

• Le principe de la reconnaissance symétrique dans le compte de résultat des effets (latents ou réalisés) de l'instrument de couverture avec la réalisation de l'élément couvert, est généralisé.

- La comptabilité de couverture n'est pas optionnelle et correspond à l'intention de gestion;
- Concernant le risque de change, les instruments non dérivés, tels qu'un emprunt en devises étrangères ou une trésorerie en devise, peuvent être qualifiés d'instrument de couverture.

L'impact des couvertures sur carburant et de change est enregistré dans les charges d'exploitation.
• Instrument de couverture :

- les variations de valeur des instruments de couverture ne sont pas reconnues au bilan, sauf si la reconnaissance en partie ou totalité de ces variations permet d'assurer un traitement symétrique avec l'élément couvert. Seules sont concernées les couvertures de change d'éléments au bilan.
- Le Groupe a choisi d'enregistrer en résultat les points de report/deport des opérations de change au même moment que la réalisation des charges d'exploitation couvertes.

• Pour les dérivés comptabilisés en position ouverte isolée, les variations de valeur sont enregistrées au bilan et une provision des moins-values latentes est enregistrée le cas échéant. La provision pour moins-value latente s'élève à 18 151 K€ au 31 décembre 2020 dont 8 151 K€ provisionnés dans les comptes de la société et 10 000 K€ provisionnés dans les comptes des filiales.

Opérations en devises :

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. A l'initiation, les dettes et créances sont enregistrées au cours du jour à l'exception de celles qui font l'objet d'une couverture pour lesquelles le cours couvert est retenu. Toutes les dettes, créances ainsi que les disponibilités sont réévaluées sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

L'écart de conversion qui résulte de la valorisation des dettes et créances en devises est inscrit en compte de régularisation, à l'actif s'il s'agit d'une perte latente et au passif s'il s'agit d'un profit latent. Les pertes latentes non couvertes font l'objet d'une provision pour risques.

Encours

(en millier €uros)	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Instruments sans composante d'optimisation		
Instruments financiers dérivés sur pétrole et jet		
Swap	115 373	94 134
Instruments financiers dérivés de change		
Achats à terme	18 213	4 573
Ventes à terme	832	1 007
Instruments avec composante d'optimisation sans prise de risque		
Instruments financiers dérivés sur pétrole et jet		
Swap structuré	129 823	238 557
Call	0	0
Instruments financiers dérivés de change		
Accumulateurs	1 293 994	1 550 525
Vente de Call	94 532	165 569
Dont Position ouverte isolée		
Instruments financiers dérivés sur pétrole et jet		
Swap	18 635	0
Swap structuré	14 022	0
Instruments financiers dérivés de change		
Vente de Call	94 532	165 569
Accumulateur	323 772	

L'engagement total sur les accumulateurs en vie au 31/12/2020 porte potentiellement sur un maximum de 1,29 milliards d'euros (accumulation maximale) contre 1,55 milliards (accumulation maximale) au 31/12/2019.

Les accumulateurs et les swaps structurés sont des instruments de couverture avec optimisation et sans prise de risque supplémentaire.

Les dérivés sur pétrole et jet en position ouverte isolée correspondent principalement aux dérivés qui étaient en couverture au 31/12/2020 et qui ont été déqualifiés.

Juste valeur

(en millier €uros)	31.12.2020	31.12.2019
Instruments sans composante d'optimisation		
Instruments financiers dérivés sur pétrole et jet		
Swap	-13 940	-7 647
Instruments financiers dérivés de change		
Achats à terme ferme	-610	1 115
Ventes à terme ferme	74	-14
Instruments avec composante d'optimisation sans prise de risque		
Instruments financiers dérivés sur pétrole et jet		
Swap structuré	-31 434	1 029
Call		
Instruments financiers dérivés de change		
Accumulateurs	-49 473	25 095
Vente de Call	-1 651	-1 443
Dont Position ouverte isolée		
Instruments financiers dérivés sur pétrole		
Swap	-1 410	0
Swap structuré	-3 575	0
Instruments financiers dérivés de change		
Vente de Call	-1 651	-1 443
Accumulateurs	-11 149	0

La variation de la juste valeur des opérations sur carburant s'explique par le niveau exceptionnellement bas du brent atteint au 31 décembre 2020.

4.2.2. Engagements financiers reçus

Néant

4.2.3. Engagements financiers donnés

En garantie de la bonne exécution des obligations de certaines filiales, Groupe Dubreuil a nanti au profit de Peugeot, 29 728 actions PSA. Au 31/12/2020, Groupe Dubreuil détient 47 088 actions PSA acquises pour 1 055K€.

Afin de garantir les prêts maintenant positionnés sur Groupe Dubreuil, des nantissements d'actions Clara ont aussi été accordés.
L'en-cours des prêts au 31/12/2020 est de 22 186K€.

Le montant des cautions et garanties à première demande figurant en en-cours, correspond à l'engagement total et non seulement à la dette au 31/12/2020.

Bénéficiaire	Objet	Montant initial	En cours
CLARA	Emprunt	21 854 K€	20 436 K€
	Dépôt	3 K€	3 K€
OPAL	Caution fournisseurs	750 K€	750 K€
CLARO	General Motors - encours fournisseur	1 280 K€	1 284 K€
	Opel - encours fournisseur	0 K€	690 K€
EXTRUPLAST	Caution fournisseurs	2 500 K€	0 K€
EXCELPNEU	Caution fournisseurs	100 K€	100 K€
GROUPE GONIN DURIS	Caution fournisseurs	1 500 K€	4 831 K€
FLAMINO	Caution fournisseurs	200 K€	0 K€
AGRI SANTERRE	Caution fournisseurs	250 K€	3 642 K€
AGRI MONTAUBAN	Caution fournisseurs	180 K€	2 917 K€
MIGAUD	Caution fournisseurs	200 K€	2 739 K€
ACA	Air France - Garantie à première demande	1 000 K€	1 000 K€
	Rolls Royce - Caution fournisseur	4 000 K$	3 260 K€
AIR CARAIBES	Caution solidaire fournisseur	917 K€	917 K€
FRENCHBEE	Caution	870 K€	870 K€
		4 700 K$	3 830 K€
AIR INVEST 5	Emprunt	70 701 K$	48 035 K$
AIR INVEST 6	Emprunt	94 220 K€	73 587 K$
AIR INVEST 8	Emprunt	79 220 K€	72 606 K€
		23 562 K$	21 766 K$

4.2.4. Autres engagements

La majorité des emprunts est à taux variable et indexée à l'Euribor. En cas de remboursement anticipé des emprunts, les pénalités susceptibles de s'appliquer varient entre 3 mois d'intérêts et 3% du capital restant dû.

Afin de développer son secteur Energies Nouvelles, Groupe Dubreuil a pris l'engagement d'acheter des participations dans des sociétés exploitant des centrales solaires.

Des investisseurs souscrivent au capital de ces sociétés. Les centrales solaires exploitées pendant 12 ans. A l'issue de cette période, Groupe Dubreuil rachète les participations de ces investisseurs à un prix correspondant à un multiple des résultats courants moyens de ces sociétés. Au 31/12/2020, les engagements d'achat (échéance 2021 à 2025), actualisés à 1.05%, atteignent 25 758K€.

Les centrales solaires sont financées en partie par un recours aux emprunts bancaires. Groupe Dubreuil s'est porté caution à hauteur de 10% de certains emprunts. Le montant restant dû sur ces emprunts (10% du capital) au 31/12/2020 est de 493K€.

4.2.5. Engagements retraite

Les engagements retraite n'ont pas été comptabilisés au bilan sous forme de provision.

Ils sont évalués, à la clôture de l'exercice à 194 314€.

Afin de se mettre en conformité avec la recommandation N°2003-R-01 du 01-04-03, la méthode des unités de crédit projetées, préconisée par la norme IAS19 a été retenue.

Les hypothèses de calcul retenues sont :

- Taux d'actualisation : 1,05%(1)
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Les départs en retraite sont à l'initiative de salariés

(1) Ce taux fait référence au taux de marché fondé sur les obligations de première catégorie soit la moyenne sur 4 ans de l'iboxx Corporates AA (+10 ans).

4.3. Société consolidante

La société fait partie du périmètre de consolidation de la SA VSP HOLDING (SIREN : 407 518 059), domiciliée Zone Actipôle 85 à Belleville Sur Vie (85170) selon la méthode de l'intégration globale.

Parallèlement, la SA GROUPE DUBREUIL est la société mère qui consolide les comptes du « GROUPE DUBREUIL ».

4.4. Effectifs

Les effectifs moyens se répartissent de la façon suivante :

Catégorie de salariés	Effectif
Cadres	1
Agent de maîtrise et techniciens	0
Employés	0
Saisonniers, intérimaires, apprentis	0
Total	**1**

4.5. Dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

4.6. Litiges en cours

Néant.

4.7. Parties liées

Les transactions réalisées avec les entreprises liées au cours de la période, ont été conclues à des conditions normales de marché.