

RCS : NANTES  
Code greffe : 4401

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1963 B 00086  
Numéro SIREN : 863 800 868  
Nom ou dénomination : Cbp France

Ce dépôt a été enregistré le 30/05/2022 sous le numéro de dépôt 9581

**Cbp France**

Exercice clos le 31 décembre 2021

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

**KPMG SA**  
7, boulevard Albert Einstein  
B.P. 41125  
44311 Nantes cedex 3  
775 726 417 R.C.S. Nanterre

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

**ERNST & YOUNG Audit**  
3, rue Emile Masson  
CS 21919  
44019 Nantes cedex 1  
S.A.S. à capital variable  
344 366 315 R.C.S. Nanterre

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

## **Cbp France**

Exercice clos le 31 décembre 2021

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

A l'Associé Unique de la société Cbp France,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Cbp France relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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

##### **■ Référentiel d'audit**

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités 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 1<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Engagements de retraite » de l'annexe aux comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable relatif à l'évaluation des engagements retraite présentés dans l'annexe aux comptes.

## 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.

### ■ Reconnaissance du revenu

La note « Reconnaissance du revenu / opérations à long terme » de l'annexe expose les règles et les méthodes comptables relatives à la reconnaissance du chiffre d'affaires.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe, et nous avons apprécié leur correcte application.

### ■ Fonds commercial

Le fonds commercial, dont la valeur nette comptable figurant à l'actif du bilan au 31 décembre 2021 s'établit à K€ 248 007, a fait l'objet d'un test de dépréciation selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations incorporelles » de l'annexe. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test ainsi que les prévisions de flux de trésorerie sous-jacentes et la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées, et nous avons vérifié que cette note de l'annexe donne une information appropriée.

## 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.

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 président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

## 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.

Nantes, le 1<sup>er</sup> avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

KPMG SA

ERNST & YOUNG Audit

Cyprien Schneider

Stanislas de Gastines

## BILAN ACTIF

|   | 31/12/2021         |                              |                    | 2020               |
|---|--------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
|   | Brut               | Amortissements<br>Provisions | Net                | Net                |
| <b>Capital souscrit non appelé</b>                          |                    |                              |                    |                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                        |                    |                              |                    |                    |
| Frais d'établissement                                       |                    |                              |                    |                    |
| Frais de développement                                      |                    |                              |                    |                    |
| Concessions, brevets et droits similaires                   |                    |                              |                    |                    |
| Fonds commercial (1)  | 248 007 085        |                              | 248 007 085        | 248 007 085        |
| Autres immobilisations incorporelles                        |                    |                              |                    |                    |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles       |                    |                              |                    |                    |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                  | <i>248 007 085</i> |                              | <i>248 007 085</i> | <i>248 007 085</i> |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                          |                    |                              |                    |                    |
| Terrains  |                    |                              |                    |                    |
| Constructions   |                    |                              |                    |                    |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 8 022              | 2 570                        | 5 451              | 3 626              |
| Autres immobilisations corporelles                          | 2 430 614          | 2 131 552                    | 299 062            | 439 528            |
| Immobilisations en cours                                    | 62 993             |                              | 62 993             |                    |
| Avances et acomptes   |                    |                              |                    |                    |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                    | <i>2 501 630</i>   | <i>2 134 122</i>             | <i>367 507</i>     | <i>443 154</i>     |
| <b>Immobilisations financières (2)</b>                      |                    |                              |                    |                    |
| Participations évaluées par mise en équivalence             |                    |                              |                    |                    |
| Autres participations                                       |                    |                              |                    |                    |
| Créances rattachées à des participations                    |                    |                              |                    |                    |
| Autres titres immobilisés                                   |                    |                              |                    |                    |
| Prêts   |                    |                              |                    |                    |
| Autres immobilisations financières                          | 467 490            |                              | 467 490            | 467 490            |
| <i>Total immobilisations financières</i>                    | <i>467 490</i>     |                              | <i>467 490</i>     | <i>467 490</i>     |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                                     | <b>250 976 205</b> | <b>2 134 122</b>             | <b>248 842 083</b> | <b>248 917 730</b> |
| <b>Stocks</b>   |                    |                              |                    |                    |
| Matières premières, approvisionnements                      |                    |                              |                    |                    |
| En cours de production de biens                             |                    |                              |                    |                    |
| En cours de production de services                          |                    |                              |                    |                    |
| Produits intermédiaires et finis                            |                    |                              |                    |                    |
| Marchandises  |                    |                              |                    |                    |
| <i>Total des stocks</i>                                     |                    |                              |                    |                    |
| <b>Créances (3)</b>   |                    |                              |                    |                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes                    | 19 632             |                              | 19 632             | 28 816             |
| Clients et comptes rattachés                                | 37 192 051         |                              | 37 192 051         | 36 080 899         |
| Autres créances   | 286 322 541        |                              | 286 322 541        | 241 865 785        |
| Capital souscrit et appelé, non versé                       |                    |                              |                    |                    |
| <i>Total des créances</i>                                   | <i>323 534 225</i> |                              | <i>323 534 225</i> | <i>277 975 501</i> |
| <b>Disponibilités et divers</b>                             |                    |                              |                    |                    |
| Valeurs mobilières dont actions propres :                   |                    |                              |                    |                    |
| Disponibilités  | 12 147 241         |                              | 12 147 241         | 8 927 624          |
| <i>Total disponibilités et divers</i>                       | <i>12 147 241</i>  |                              | <i>12 147 241</i>  | <i>8 927 624</i>   |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                      | <b>335 681 466</b> |                              | <b>335 681 466</b> | <b>286 903 126</b> |
| Charges constatées d'avance                                 | 281 042            |                              | 281 042            | 576 884            |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler                         |                    |                              |                    |                    |
| Primes de remboursement des obligations                     |                    |                              |                    |                    |
| Ecart de conversion actif                                   |                    |                              |                    |                    |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>586 938 714</b> | <b>2 134 122</b>             | <b>584 804 592</b> | <b>536 397 740</b> |

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an 0

(3) dont part à plus d'un an

## BILAN PASSIF

|  | 31/12/2021         | 2020               |
|--|--------------------|--------------------|
| Capital social ou individuel Dont versé : 2 000 000    | 2 000 000          | 62 035             |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...            | 215 165 309        | 215 165 309        |
| Ecarts de réévaluation                                 |                    |                    |
| Réserve légale   | 6 204              | 6 204              |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 |                    |                    |
| Réserves réglementées                                  | 150                | 150                |
| Autres réserves  | 42 000 377         | 27 000 377         |
| Report à nouveau                                       | 9 547 616          | (20 614 600)       |
| <b>Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>      | <b>101 017 588</b> | <b>94 162 216</b>  |
| <i>Total situation nette</i>                           | <i>369 737 246</i> | <i>315 781 692</i> |
| Subventions d'investissement                           |                    |                    |
| Provisions réglementées                                |                    |                    |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>369 737 246</b> | <b>315 781 692</b> |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                    |                    |
| Avances conditionnées                                  |                    |                    |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                    |                    |
| Provisions pour risques                                | 9 000              |                    |
| Provisions pour charges                                | 1 344 934          | 1 398 377          |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              | <b>1 353 934</b>   | <b>1 398 377</b>   |
| <b>Dettes financières</b>                              |                    |                    |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                    |                    |
| Autres emprunts obligataires                           |                    |                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 4 011 784          | 3 166 772          |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 17 956 641         | 23 902 813         |
| <i>Total dettes financières</i>                        | <i>21 968 426</i>  | <i>27 069 586</i>  |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                           |                    |                    |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       |                    |                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 4 898 517          | 1 884 023          |
| Dettes fiscales et sociales                            | 12 738 674         | 11 397 490         |
| <i>Total dettes d'exploitation</i>                     | <i>17 637 192</i>  | <i>13 281 514</i>  |
| <b>Dettes diverses</b>                                 |                    |                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                    |                    |
| Autres dettes  | 174 107 791        | 178 866 570        |
| <i>Total dettes diverses</i>                           | <i>174 107 791</i> | <i>178 866 570</i> |
| <b>Comptes de régularisation</b>                       |                    |                    |
| Produits constatés d'avance                            |                    |                    |
| <b>DETTES</b>  | <b>213 713 410</b> | <b>219 217 670</b> |
| Ecarts de conversion passif                            |                    |                    |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                   | <b>584 804 592</b> | <b>536 397 740</b> |

## COMpte DE RESULTAT

|   | 31/12/2021         |                |                    | 2020               |
|---|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|
|   | France             | Export         | Total              |                    |
| Vente de marchandises   |                    |                |                    |                    |
| Production vendue : - biens   |                    |                |                    |                    |
| Production vendue : - services  | 206 240 504        | 274 131        | 206 514 635        | 197 379 652        |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>   | <b>206 240 504</b> | <b>274 131</b> | <b>206 514 635</b> | <b>197 379 652</b> |
| Production stockée  |                    |                |                    |                    |
| Production immobilisée  |                    |                |                    |                    |
| Subventions d'exploitation  |                    |                | 31 300             |                    |
| Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)                  |                    |                | 314 113            | 344 977            |
| Autres produits (1) (11)  |                    |                | 2 682              | 918                |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)</b>  |                    |                | <b>206 862 732</b> | <b>197 725 547</b> |
| <b>Charges externes</b>   |                    |                |                    |                    |
| Achat de marchandises (y compris droits de douane)                                    |                    |                |                    |                    |
| Variation de stock (marchandises)   |                    |                |                    |                    |
| Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) |                    |                |                    |                    |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)                         |                    |                |                    |                    |
| Autres achats et charges externes (3) (6 bis)   |                    |                | 38 542 417         | 35 534 723         |
| <i>Total charges externes</i>   |                    |                | <i>38 542 417</i>  | <i>35 534 723</i>  |
| <b>Impôts, taxes et versements assimilés</b>  |                    |                | <b>4 670 870</b>   | <b>5 672 342</b>   |
| <b>Charges de personnel</b>   |                    |                |                    |                    |
| Salaires et traitements   |                    |                | 17 431 661         | 17 012 188         |
| Charges sociales (10)   |                    |                | 7 612 385          | 7 468 094          |
| <i>Total charges de personnel</i>   |                    |                | <i>25 044 046</i>  | <i>24 480 283</i>  |
| <b>Dotations d'exploitation</b>   |                    |                |                    |                    |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                                      |                    |                | 206 996            | 635 953            |
| Dotations aux provisions sur immobilisations  |                    |                |                    |                    |
| Dotations aux provisions sur actif circulant  |                    |                |                    |                    |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                                      |                    |                |                    |                    |
| <i>Total dotations d'exploitation</i>   |                    |                | <i>206 996</i>     | <i>635 953</i>     |
| <b>Autres charges (12)</b>  |                    |                | <b>2 817</b>       | <b>875</b>         |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>   |                    |                | <b>68 467 149</b>  | <b>66 324 178</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |                    |                | <b>138 395 582</b> | <b>131 401 369</b> |
| <b>Opérations en commun</b>   |                    |                |                    |                    |
| Bénéfice attribué ou perte transférée   |                    |                |                    |                    |
| Perte supportée ou bénéfice transféré   |                    |                |                    |                    |
| <b>Produits financiers</b>  |                    |                |                    |                    |
| Produits financiers de participations (5)   |                    |                |                    |                    |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)          |                    |                |                    |                    |
| Autres intérêts et produits assimilés (5)   |                    |                | 395 876            | 295 770            |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                                      |                    |                |                    |                    |
| Différences positives de change   |                    |                |                    |                    |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                         |                    |                |                    |                    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>  |                    |                | <b>395 876</b>     | <b>295 770</b>     |
| <b>Charges financières</b>  |                    |                |                    |                    |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                                |                    |                |                    |                    |
| Intérêts et charges assimilées (6)  |                    |                |                    |                    |
| Différences négatives de change   |                    |                |                    |                    |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                        |                    |                |                    |                    |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>  |                    |                |                    |                    |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>   |                    |                | <b>395 876</b>     | <b>295 770</b>     |
| <b>RESULTAT COURANT</b>   |                    |                | <b>138 791 459</b> | <b>131 697 139</b> |

**COMPTE DE RESULTAT (Suite)**

|  | 31/12/2021         | 2020               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                              |                    |                    |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion           | 19 224             |                    |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital           | 105 605            |                    |
| Reprises sur provisions et transferts de charges           |                    |                    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                    | <b>124 830</b>     |                    |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                             |                    |                    |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion          |                    |                    |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital          |                    |                    |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 9 000              |                    |
| <b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                   | <b>9 000</b>       |                    |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                               | <b>115 830</b>     |                    |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise   | 2 761 816          | 3 128 273          |
| Impôts sur les bénéfices                                   | 35 127 884         | 34 406 650         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                  | <b>207 383 439</b> | <b>198 021 318</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                   | <b>106 365 850</b> | <b>103 859 101</b> |
| <b>BENEFICE ou PERTE</b>                                   | <b>101 017 588</b> | <b>94 162 216</b>  |

|  |         |
|--|---------|
| (1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme                |         |
| (2) Dont produits de locations immobilières                                | 919 366 |
| (2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs      |         |
| (3) Dont crédit-bail mobilier  |         |
| (3) Dont crédit-bail immobilier  |         |
| (4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs      |         |
| (5) Dont produits concernant les entreprises liées                         | 395 876 |
| (6) Dont intérêts concernant les entreprises liées                         |         |
| (6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général                   | 30 100  |
| (6 ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes       |         |
| (6 ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles |         |
| (9) Dont transferts de charges   | 260 670 |
| (10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant                         |         |
| (11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)   |         |
| (12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)    |         |

Cbp France

## Faits significatifs

Commentaire de l'activité de la période

### ENVIRONNEMENT

En France, la production de crédits immobiliers est restée très soutenue avec une production annuelle de crédit de 275md€ (source : Banque de France) et représente une croissance de 7% par rapport à 2020. Malgré cette forte croissance du marché immobilier, les banques ont continué de resserrer les conditions de rémunération et d'acceptation des dossiers de la part des courtiers en crédit. Cela conduit à une pression sur les activités de cette branche et une diminution des demandes

Des discussions se sont par ailleurs ouvertes en fin d'année 2021 sur la résiliation infra-annuelle (RIA) pour l'assurance emprunteur. Le texte est actuellement encore en débat au Parlement.

### Évolution prévisible et perspectives pour l'année 2022

L'environnement économique devrait s'améliorer en 2022 par ailleurs les différents succès commerciaux de 2021 devrait conduire à une augmentation du chiffre d'affaires en 2022.

La poursuite de nos investissements réalisés notamment dans la digitalisation de nos processus nous permettent d'être confiant dans nos capacités à nous développer sur de nouveaux marchés et à maintenir le niveau de rentabilité de la société.

### Augmentation de capital

A la suite des décisions de l'associé unique et du Président de la Société prises le 27 mai 2021, le capital social de la Société a été porté de soixante-deux mille trente-cinq euros (62 035 €) à deux millions d'euros (2 000 000 €) par l'émission de un million neuf cent quatre-vingt-seize mille sept cent trente-cinq (1 996 735) actions ordinaires nouvelles de la Société d'une valeur nominale d'un euro (1 €).

### Evènement post clôture

La Loi Lemoine a été adoptée le 17 février 2022 et promulguée le 28 février 2022 prévoit de nouveaux principes encadrant l'assurance emprunteurs. Celle-ci prévoit notamment :

- La résiliation infra-annuelle (RIA), permettant aux assurés de résilier leur assurance emprunteur à tout moment ;
  - Un droit à l'oubli fixé à 5 ans pour les victimes de certaines pathologies lourdes ;
  - la fin du questionnaire de santé pour les personnes ayant moins de 200 000 euros d'encours assurés et dont l'âge au terme de l'emprunt est de moins de 60 ans ;
  - un accroissement de l'obligation d'information pour les assureurs au profit des assurés sur le coût de l'assurance et la possibilité de résiliation à tout moment ;
- Cette loi entre en vigueur au 1er juin 2022 pour les nouveaux contrats et au 1er septembre 2022 pour les contrats en cours ;

Le Groupe est en cours d'évaluation des impacts de la loi.

## Règles et méthodes comptables

### Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2015-06 et 2016-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

### Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent, sauf celle concernant l'engagement retraite :

Suite à la mise à jour de la recommandation ANC 2013-02 sur les engagements retraite, la société a opté pour une évaluation des engagements retraite conforme à la décision de l'IFRS IC, à savoir une répartition des droits à partir de la date à laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation, constituant ainsi un changement de méthode comptable.

### Reconnaissance du revenu / opérations à long terme

#### *Commissions fixes perçues dans le cadre des contrats d'Assurance Des Emprunteurs (ci-après « ADE »)*

Le Pôle Courtage Assurance du Groupe Kereis conclut avec ses partenaires Compagnies d'assurance des protocoles de gestion aux termes desquels le Groupe s'engage à délivrer aux dites compagnies un spectre étendu et personnalisable de services de gestion, allant de la gestion de l'adhésion à la gestion des sinistres (en délégation de la Compagnie d'assurance) en passant par la gestion administratives des contrats et de leurs flux associés, moyennant une commission perçue au fur et à mesure de l'émission périodique des primes d'assurance.

Comptablement, chaque génération de contrats d'assurance emprunteur conclue dans le cadre d'un protocole de gestion avec les Compagnies d'assurance est qualifiée de contrat à long-terme.

Conformément à la méthode préférentielle édictée par le Plan Comptable Général (article 622-7), le chiffre d'affaires et la marge sur les contrats à long terme sont enregistrés en fonction de l'avancement des prestations fournies.

Les frais financiers ne sont pas comptablement rapportés aux affaires, mais considérés comme des charges de la période.

Le chiffre d'affaires et la marge tirés de ces contrats à long terme sont enregistrés en fonction de l'avancement des services rendus aux Compagnies d'assurance. La mesure de cet avancement diffère selon qu'il s'agit de contrats individuels d'ADE ou de contrats groupe d'ADE, en raison d'un profil différencié d'engagement des dépenses sur la durée du contrat :

- Pour les contrats collectifs d'assurance, la mesure de l'avancement se fait par les encaissements / émissions des primes mensuelles d'assurance.

- Pour les contrats individuels d'assurance, la mesure de l'avancement s'opère par les coûts engagés, afin de mieux refléter le rythme de fourniture des services à l'assureur et de permettre ainsi une meilleure adéquation entre engagement des dépenses et produits de la gestion des services prévus aux contrats. Cette mesure résulte de la mise en œuvre d'outils de comptabilité analytique destinés à estimer (i) le coût total attendu de la gestion d'une génération de production de contrats individuels d'assurance emprunteur à l'intérieur d'un protocole de gestion conclu avec un assureur, et (ii) la répartition de ce coût total entre

l'année d'entrée dans l'assurance et les années subséquentes jusqu'à l'extinction du contrat Individuel.  
Cette approche est appliquée depuis le 1er janvier 2016 à tous les contrats individuels.

Si une perte à terminaison est anticipée, le complément de perte non encore comptabilisée, (obtenue par différence entre la perte globale prévisionnelle et la perte constatée à l'avancement à la clôture de l'exercice), serait comptabilisée en provisions pour risques.

#### *Commissions de bonne gestion*

Certains protocoles avec les partenaires Compagnies d'assurance peuvent assortir à la rétribution des services de la société sous forme de commissions fixes des commissions de bonne gestion conditionnées à l'atteinte de certaines conditions de performance. Ces conditions de performance sont principalement de deux natures :

- Les conditions d'atteinte de certains volumes de production par le courtier: le cas échéant, les commissions de bonne gestion s'y rapportant sont comptabilisées au cours de l'exercice sur lequel les volumes ont été produits pour leur montant le plus probable
- Les conditions d'atteinte de certains niveaux de résultat technique par la compagnie d'assurance : le cas échéant, les commissions de bonne gestion s'y rapportant sont comptabilisées au cours de l'exercice sur lequel elles sont encaissées.

#### *Autres revenus*

La société prélève des frais de dossiers auprès de l'assuré lors de la mise en place de l'assurance. En 2019, ces frais de dossiers ont été étendus à la quasi-totalité de périmètre de contrats vendus.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

| Plan des amortissements            | Durée |
|------------------------------------|-------|
| Installations générales            | 8 ans |
| Matériel de bureau et informatique | 3 ans |
| Mobilier                           | 8 ans |

#### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées d'un fonds commercial.

Ce fonds de commerce, qui provient initialement de l'apport partiel d'actif de Littoral Prévoyance du 28 avril 2008 dans Cbp Group, a été apporté à Cbp France dans le cadre de l'apport partiel d'actif réalisé en date du 4 avril 2018.

En l'absence de limite prévisible à la durée des avantages économiques attendus par notre entité, la durée d'utilité de ce fonds commercial a été considérée comme non limitée. Conformément au règlement ANC 2015-06, ce fonds commercial ne fait pas l'objet d'un amortissement mais est soumis à un test de dépréciation annuel. Le test de dépréciation mis en oeuvre n'a pas mis en évidence la nécessité de constater de dépréciation à la clôture.

#### Comptabilisation des loyers des contrats de locations

Le groupe a opté pour la comptabilisation des loyers au rythme des échéanciers contractuels. Les éventuelles franchises de loyers obtenues ne seront donc pas étalées sur la durée de location.

#### Valeurs mobilières de placement

Il s'agit de placements de trésorerie. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de marché à la clôture est inférieure à la valeur d'acquisition.

#### Comptabilisation de la convention de cash pooling

Une convention de trésorerie intragroupe prévoit la centralisation des comptes bancaires au niveau de la société Kereis Holding. A la fin de chaque mois, les mouvements de trésorerie de l'entité utilisatrice par ou vers le compte centralisateur de la société Kereis Holding sont enregistrés dans un compte courant lequel représente la position de l'entité considérée à l'égard de la société centralisatrice. La remontée automatique de la trésorerie des filiales est réalisée en utilisant des comptes bancaires miroirs.

Au 31 décembre 2021, les comptes bancaires de fonctionnement et les comptes bancaires miroirs ont été compensés comptablement et les positions prêteuses et emprunteuses vis-à-vis de la société centralisatrice sont présentées en créances ou dettes intragroupes.

#### Impôts sur les bénéfices

A compter du 1er janvier 2021, la société tête de groupe est Kereis. La société Cbp France, est membre du groupe d'intégration fiscale Kereis.

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée comme en l'absence d'intégration.

## IMMOBILISATIONS

|   | Valeur brute début<br>01/01/2021 | Augmentations                 |                              |
|---|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
|   |                                  | Réévaluations courant<br>2021 | Acquisitions courant<br>2021 |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                    |                                  |                               |                              |
| Frais d'établissement et de développement                               |                                  |                               |                              |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                           | 248 007 085                      |                               |                              |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                              | <b>248 007 085</b>               |                               |                              |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                      |                                  |                               |                              |
| Terrains  |                                  |                               |                              |
| <b>Constructions :</b>  |                                  |                               |                              |
| - Constructions sur sol propre  |                                  |                               |                              |
| - Constructions sur sol d'autrui  |                                  |                               |                              |
| - Installations générales, agencements et aménagement des constructions |                                  |                               |                              |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels            | 5 086                            |                               | 2 936                        |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>                             |                                  |                               |                              |
| - Installations générales, agencements, aménagements divers             | 2 181 984                        |                               | 43 634                       |
| - Matériel de transport   | 8 223                            |                               |                              |
| - Matériel de bureau et mobilier informatique                           | 174 986                          |                               | 21 785                       |
| - Emballages récupérables et divers                                     |                                  |                               |                              |
| Immobilisations corporelles en cours                                    |                                  |                               | 62 993                       |
| Avances et acomptes   |                                  |                               |                              |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                                | <b>2 370 280</b>                 |                               | <b>131 349</b>               |
| <b>Immobilisations financières</b>                                      |                                  |                               |                              |
| Participations évaluées par mise en équivalence                         |                                  |                               |                              |
| Autres participations   |                                  |                               |                              |
| Autres titres immobilisés   |                                  |                               |                              |
| Prêts et autres immobilisations financières                             | 467 490                          |                               |                              |
| <i>Total immobilisations financières</i>                                | <b>467 490</b>                   |                               |                              |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>250 844 856</b>               |                               | <b>131 349</b>               |

|  | Diminutions               |                          | Valeur brute fin<br>2021 | Valeur d'origine |
|--|---------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
|  | Virements courant<br>2021 | Cessions courant<br>2021 |                          |                  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                             |                           |                          |                          |                  |
| Frais d'établissement et de développement                        |                           |                          |                          |                  |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                    |                           |                          | 248 007 085              |                  |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                       |                           |                          | <b>248 007 085</b>       |                  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                               |                           |                          |                          |                  |
| Terrains   |                           |                          |                          |                  |
| <b>Constructions :</b>   |                           |                          |                          |                  |
| - Sur sol propre   |                           |                          |                          |                  |
| - Sur sol d'autrui   |                           |                          |                          |                  |
| - Installations générales, agencements et amgt des constructions |                           |                          |                          |                  |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels      |                           |                          | 8 022                    |                  |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>                      |                           |                          |                          |                  |
| - Installations générales, agencements et amgt divers            |                           |                          | 2 225 619                |                  |
| - Matériel de transport  |                           |                          | 8 223                    |                  |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier                   |                           |                          | 196 772                  |                  |
| - Emballages récupérables et divers                              |                           |                          |                          |                  |
| Immobilisations corporelles en cours                             |                           |                          | 62 993                   |                  |
| Avances et acomptes  |                           |                          |                          |                  |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                         |                           |                          | <b>2 501 630</b>         |                  |
| <b>Immobilisations financières</b>                               |                           |                          |                          |                  |
| Participations évaluées par mise en équivalence                  |                           |                          |                          |                  |
| Autres participations  |                           |                          |                          |                  |
| Autres titres immobilisés  |                           |                          |                          |                  |
| Prêts et autres immobilisations financières                      |                           |                          | 467 490                  |                  |
| <i>Total immobilisations financières</i>                         |                           |                          | <b>467 490</b>           |                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   |                           |                          | <b>250 976 205</b>       |                  |

## AMORTISSEMENTS

| Immobilisations amortissables                           | Montant début<br>01/01/2021 | Augmentations  | Diminutions | Montant fin<br>31/12/2021 |
|---|-----------------------------|----------------|-------------|---------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                    |                             |                |             |                           |
| Frais d'établissement, de recherche et de dév.          |                             |                |             |                           |
| Autres immobilisations incorporelles                    |                             |                |             |                           |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>              |                             |                |             |                           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                      |                             |                |             |                           |
| Terrains  |                             |                |             |                           |
| <b>Constructions :</b>                                  |                             |                |             |                           |
| - Constructions sur sol propre                          |                             |                |             |                           |
| - Constructions sur sol d'autrui                        |                             |                |             |                           |
| - Inst générales, agcemnts et améngmt des const.        |                             |                |             |                           |
| Installations techniques, matériel et outillage indust. | 1 459                       | 1 110          |             | 2 570                     |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>             |                             |                |             |                           |
| - Installations générales, agencements, amén. divers    | 1 782 865                   | 189 909        |             | 1 972 775                 |
| - Matériel de transport                                 | 8 223                       |                |             | 8 223                     |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier          | 134 577                     | 15 975         |             | 150 553                   |
| - Emballages récupérables et divers                     |                             |                |             |                           |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                | <b>1 927 126</b>            | <b>206 996</b> |             | <b>2 134 122</b>          |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                    | <b>1 927 126</b>            | <b>206 996</b> |             | <b>2 134 122</b>          |

| Immobilisations amortissables                   | DOTATIONS             |                |                            | REPRISES              |                |                            | Mvt net des amortissements à la fin de l'exercice |
|---|-----------------------|----------------|----------------------------|-----------------------|----------------|----------------------------|---|
|   | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort. fiscal exceptionnel | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort. fiscal exceptionnel |   |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| Frais d'établissements                          |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| Autres immobilisations incorporelles            |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>      |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| Terrains  |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <b>Constructions :</b>                          |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Constructions sur sol propre                  |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Constructions sur sol d'autrui                |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Inst gén., agcemnts et améngmt des const.     |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| Inst techniques, matériels et outillages        |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <b>Autres immobilisations corporelles</b>       |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Inst gén., agcemnt et améngmt divers          |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Matériel de transport                         |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Matériel de bureau et informatique mobilier   |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Emballages récupérables et divers             |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>        |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| Frais d'acquisition de titres de participations |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <b>TOTAL GENERAL non ventilé</b>                |                       |                |                            |                       |                |                            |   |

| Charges réparties sur plusieurs exercices | Montant début<br>01/01/2021 | Augmentations | Dotations aux amortissements | Montant fin<br>31/12/2021 |
|---|-----------------------------|---------------|------------------------------|---------------------------|
| Frais d'émission d'emprunt à étaler       |                             |               |                              |                           |
| Primes de remboursement des obligations   |                             |               |                              |                           |

## PROVISIONS

| Nature des provisions   | Montant<br>au début<br>01/01/2021 | Augmentations :<br>Dotations de<br>l'exercice | Diminutions :                 |                                   |                           | Montant<br>à la fin<br>31/12/2021 |
|---|-----------------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
|   |                                   |   | Utilisées<br>au cours de l'ex | Non Utilisées<br>au cours de l'ex | Reprises de<br>l'exercice |                                   |
| <b>Provisions réglementées</b>  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour reconstitution des gisements                                      |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour investissement  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour hausse des prix   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Amortissements dérogatoires   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i>                                    |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour prêts d'installation  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Autres provisions réglementées  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <b>TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES</b>  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour litiges   |                                   | 9 000   |                               |                                   |                           | 9 000                             |
| Provisions pour garanties données aux clients                                     |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour amendes et pénalités  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour pertes de change  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <i>Sous total provisions pour risques</i>   |                                   | 9 000   |                               |                                   |                           | 9 000                             |
| Provisions pour pensions et obligations similaires                                | 1 398 377                         |   |                               |                                   | 53 443                    | 1 344 934                         |
| Provisions pour impôts  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations                                |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour gros entretien et grandes révisions                               |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer                               |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <i>Sous total provisions pour charges</i>   | 1 398 377                         |   |                               |                                   | 53 443                    | 1 344 934                         |
| Autres provisions pour risques et charges   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                                   | <b>1 398 377</b>                  | <b>9 000</b>                                  |                               |                                   | <b>53 443</b>             | <b>1 353 934</b>                  |
| <b>Provisions pour dépréciation</b>   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur immobilisations incorporelles   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur immobilisations corporelles   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur immobilisations de titres mis en équivalence                                  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur immobilisations de titres de participation                                    |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur autres immobilisations financières  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur stocks et en-cours  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur comptes clients   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Autres provisions dépréciations   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>1 398 377</b>                  | <b>9 000</b>                                  |                               |                                   | <b>53 443</b>             | <b>1 353 934</b>                  |
| Dont dotations et reprises d'exploit  |                                   |   |                               |                                   | 53 443                    |                                   |
| Dont dotations et reprises financières  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Dont dotations et reprises exceptionn   |                                   | 9 000   |                               |                                   |                           |                                   |
| Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |

## ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

| ETAT DES CREANCES                              | Montant brut       | A 1 an au plus     | A plus d'1 an  | N-1                |
|--|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| <b>Actif immobilisé</b>                        |                    |                    |                |                    |
| Créances rattachées à des participations       |                    |                    |                |                    |
| Prêts (1) (2)                                  |                    |                    |                |                    |
| Autres immobilisations financières             | 467 490            | 0                  | 467 490        | 467 490            |
| <i>Total actif immobilisé</i>                  | <i>467 490</i>     | <i>0</i>           | <i>467 490</i> | <i>467 490</i>     |
| <b>Actif circulant</b>                         |                    |                    |                |                    |
| Clients douteux ou litigieux                   |                    |                    |                |                    |
| Autres créances clients                        | 37 192 051         | 37 192 051         |                | 36 080 899         |
| Créances représentatives de titres prêtés      |                    |                    |                |                    |
| Personnel et comptes rattachés                 | 13 562             | 13 562             |                | 12 541             |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux  | 137 402            | 137 402            |                | 147 888            |
| Impôts sur les bénéfices                       |                    |                    |                |                    |
| Taxe sur la valeur ajoutée                     | 22 916             | 22 916             |                | 31 568             |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés   |                    |                    |                |                    |
| Divers   |                    |                    |                |                    |
| Groupe et associés (2)                         | 102 282 875        | 102 282 875        |                | 71 019 185         |
| Débiteurs divers                               | 183 865 785        | 183 865 785        |                | 170 654 601        |
| <i>Total actif circulant</i>                   | <i>323 514 593</i> | <i>323 514 593</i> |                | <i>277 946 685</i> |
| Charges constatées d'avance                    | 281 042            | 281 042            |                | 576 884            |
| <b>TOTAL DES CREANCES</b>                      | <b>324 263 125</b> | <b>323 795 635</b> | <b>467 490</b> | <b>278 991 059</b> |
| (1) Prêts accordés en cours d'exercice         |                    |                    |                |                    |
| (1) Remboursements obtenus en cours d'exercice |                    |                    |                |                    |
| (2) Prêts et avances consentis aux associés    |                    |                    |                |                    |

| ETAT DES DETTES                                     | Montant brut       | A 1 an au plus     | A plus d'1 an<br>5 ans au plus | A plus de 5 ans | N-1                |
|---|--------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1)              |                    |                    |                                |                 |                    |
| Autres emprunts obligataires (1)                    |                    |                    |                                |                 |                    |
| Emprunts et dettes auprès des ets de crédit         |                    |                    |                                |                 |                    |
| - à un an maximum                                   | 4 011 784          | 4 011 784          |                                |                 | 3 166 772          |
| - à + de un an                                      |                    |                    |                                |                 |                    |
| Emprunts et dettes financières divers (1) (2)       |                    |                    |                                |                 |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 4 898 517          | 4 898 517          |                                |                 | 1 884 023          |
| Personnel et comptes rattachés                      | 6 555 186          | 6 555 186          |                                |                 | 5 616 515          |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux       | 4 122 077          | 4 122 077          |                                |                 | 3 778 892          |
| Impôts sur les bénéfices                            |                    |                    |                                |                 |                    |
| Taxe sur la valeur ajoutée                          | 103 918            | 103 918            |                                |                 | 115 156            |
| Obligations cautionnées                             |                    |                    |                                |                 |                    |
| Autres impôts, taxes et assimilés                   | 1 957 492          | 1 957 492          |                                |                 | 1 886 925          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés     |                    |                    |                                |                 |                    |
| Groupe et associés (2)                              | 17 956 641         | 17 956 641         |                                |                 | 23 902 813         |
| Autres dettes                                       | 174 107 791        | 174 107 791        |                                |                 | 178 866 570        |
| Dettes représentatives de titres empruntés          |                    |                    |                                |                 |                    |
| Produits constatés d'avance                         |                    |                    |                                |                 |                    |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                             | <b>213 713 410</b> | <b>213 713 410</b> |                                |                 | <b>219 217 670</b> |
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice          |                    |                    |                                |                 |                    |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice         |                    |                    |                                |                 |                    |
| (2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés |                    |                    |                                |                 |                    |

## ENTREPRISES LIÉES ET PARTICIPATIONS

| Postes   | 2021               |               |                    |                    | Total             |
|--|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|  | Entreprises liées  | participation | Total              | Total Bilan        | 2020              |
| <b>Immobilisations financières</b>             |                    |               |                    |                    |                   |
| Avances et acomptes sur immobilisations        |                    |               |                    |                    |                   |
| Participations                                 |                    |               |                    |                    |                   |
| Créances rattachées à des participations       |                    |               |                    |                    |                   |
| Prêts  |                    |               |                    |                    |                   |
| <i>Total immobilisations financières</i>       |                    |               |                    |                    |                   |
| <b>Créances</b>                                |                    |               |                    |                    |                   |
| Avances et acomptes versés sur commandes       |                    |               |                    | 19 632             |                   |
| Créances clients et comptes rattachés          | 161 943            |               | 161 943            | 37 192 051         | 205 761           |
| Autres créances                                | 104 873 148        |               | 104 873 148        | 286 322 541        | 71 895 076        |
| Capital souscrit appelé non versé              |                    |               |                    |                    |                   |
| <i>Total créances</i>                          | <i>105 035 091</i> |               | <i>105 035 091</i> | <i>323 534 225</i> | <i>72 100 837</i> |
| <b>Dettes</b>                                  |                    |               |                    |                    |                   |
| Emprunts obligataires convertibles             |                    |               |                    |                    |                   |
| Autres emprunts obligataires                   |                    |               |                    |                    |                   |
| Emprunts et dettes auprès des éta de crédit    |                    |               |                    | 4 011 784          |                   |
| Emprunts et dettes financières divers          | 17 956 641         |               | 17 956 641         | 17 956 641         | 13 902 813        |
| Avances et acptes reçus sur commandes en cours |                    |               |                    |                    |                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés       | 2 878 687          |               | 2 878 687          | 4 898 517          | 163 973           |
| Autres dettes                                  | 1 166 474          |               | 1 166 474          | 174 107 791        | 10 092 083        |
| <i>Total dettes</i>                            | <i>22 001 802</i>  |               | <i>22 001 802</i>  | <i>200 974 736</i> | <i>24 158 869</i> |
| <b>BILAN</b>                                   | <b>127 036 894</b> |               | <b>127 036 894</b> | <b>524 508 961</b> | <b>96 259 706</b> |
| <b>Eléments financiers</b>                     |                    |               |                    |                    |                   |
| Produits de participation                      |                    |               |                    |                    |                   |
| Autres produits financiers                     | 395 876            |               | 395 876            | 395 876            | 295 770           |
| Charges financières                            |                    |               |                    |                    |                   |
| <i>Total éléments financiers</i>               | <i>395 876</i>     |               | <i>395 876</i>     | <i>395 876</i>     | <i>295 770</i>    |
| <b>Autres</b>                                  |                    |               |                    |                    |                   |
| <i>Total autres</i>                            |                    |               |                    |                    |                   |
| <b>COMPTE DE RESULTAT</b>                      | <b>395 876</b>     |               | <b>395 876</b>     | <b>395 876</b>     | <b>295 770</b>    |

## TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

|  | 01/01/2021         | Augmentation<br>de capital | Diminution<br>de capital | Affectation<br>résultat N-1 | Autres<br>mouvements | Résultat N         | 31/12/2021         |
|--|--------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Capital en nombre d'actions                | 3 265              | 1 996 735                  |                          |                             |                      |                    | 2 000 000          |
| Valeur nominale                            | 19                 | 1                          |                          |                             |                      |                    | 1                  |
| Capital social ou individuel               | 62 035             | 1 937 965                  |                          |                             |                      |                    | 2 000 000          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 215 165 309        |                            |                          |                             |                      |                    | 215 165 309        |
| Ecarts de réévaluation                     |                    |                            |                          |                             |                      |                    |                    |
| Réserve légale                             | 6 204              |                            |                          |                             |                      |                    | 6 204              |
| Réserves statutaires ou contractuelles     |                    |                            |                          |                             |                      |                    |                    |
| Réserves réglementées                      | 150                |                            |                          |                             |                      |                    | 150                |
| Autres réserves                            | 27 000 377         |                            |                          | 15 000 000                  |                      |                    | 42 000 377         |
| Report à nouveau                           | (20 614 600)       |                            |                          | 30 162 216                  |                      |                    | 9 547 616          |
| Résultat de l'exercice                     | 94 162 216         |                            |                          | (94 162 216)                |                      | 101 017 588        | 101 017 588        |
| Subventions d'investissement               |                    |                            |                          |                             |                      |                    |                    |
| Provisions réglementées                    |                    |                            |                          |                             |                      |                    |                    |
| Dividendes versés                          |                    |                            |                          |                             |                      |                    |                    |
| <b>Total capitaux propres</b>              | <b>315 781 692</b> | <b>1 937 965</b>           |                          | <b>(49 000 000)</b>         |                      | <b>101 017 588</b> | <b>369 737 246</b> |

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

| Catégories de titres            | Nombre de titres |                            |                                 | Total            | Valeur nominale |
|---------------------------------|------------------|----------------------------|---------------------------------|------------------|-----------------|
|                                 | Clôture N-1      | créés pendant l'exercice N | remboursés pendant l'exercice N |                  |                 |
| Actions ordinaires              | 3 265            | 1 996 735                  |                                 | 2 000 000        | 1,00            |
| Actions amorties                |                  |                            |                                 |                  |                 |
| Actions à dividende prioritaire |                  |                            |                                 |                  |                 |
| Actions préférentielles         |                  |                            |                                 |                  |                 |
| Parts sociales                  |                  |                            |                                 |                  |                 |
| Certificats d'investissements   |                  |                            |                                 |                  |                 |
| <b>Total</b>                    | <b>3 265</b>     | <b>1 996 735</b>           |                                 | <b>2 000 000</b> |                 |

Par ses décisions en date du 27 mai 2021, l'associé unique a :

- décidé de diviser la valeur nominale des actions par 19 afin de la ramener de 19 euros à 1 euro et, par voie de conséquence, de multiplier le nombre des actions composant le capital par 19 afin de le porter de 3 265 actions à 62 035 actions, l'associé unique se voyant attribuer, en remplacement de chacune de ses actions de 19 euros de valeur nominale, 19 actions d'une valeur nominale de 1 euro chacune ;
- constaté qu'au résultat de cette opération, le capital social est resté fixé à 62 035 euros, et qu'il est désormais divisé en 62 035 actions ordinaires d'une valeur nominale d'un euro chacune ;
- décidé ensuite d'augmenter le capital d'un montant de 1 937 965 euros pour le porter de 62 035 euros à 2 000 000 d'euros, par l'émission de 1 937 965 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale d'un euro.

**CHARGES A PAYER**

| <b>Nature des charges</b>                              | <b>2021</b>       | <b>2020</b>      |
|--|-------------------|------------------|
| <b>Dettes financières</b>                              |                   |                  |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                   |                  |
| Autres emprunts obligataires                           |                   |                  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 18 172            | 24 370           |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                   |                  |
| Avances et acomptes reçus sur commande en cours        |                   |                  |
| <i>Total dettes financières</i>                        | <i>18 172</i>     | <i>24 370</i>    |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                           |                   |                  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 3 673 166         | 737 221          |
| Dettes fiscales et sociales                            | 7 010 159         | 8 167 407        |
| <i>Total dettes d'exploitation</i>                     | <i>10 683 325</i> | <i>8 904 628</i> |
| <b>Dettes diverses</b>                                 |                   |                  |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                   |                  |
| Autres dettes  | 6 624             | 6 046            |
| <i>Total dettes diverses</i>                           | <i>6 624</i>      | <i>6 046</i>     |
| <b>Autres</b>  |                   |                  |
| <i>Total autres dettes</i>                             |                   |                  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>10 708 122</b> | <b>8 935 045</b> |

**PRODUITS À RECEVOIR**

| <b>Produits à recevoir</b>               | <b>2021</b>        | <b>2020</b>       |
|--|--------------------|-------------------|
| <b>Immobilisations financières</b>       |                    |                   |
| Créances rattachées à des participations |                    |                   |
| Autres immobilisations financières       |                    |                   |
| <i>Total immobilisations financières</i> |                    |                   |
| <b>Créances</b>                          |                    |                   |
| Créances clients et comptes rattachés    | 1 577 819          | 1 741 004         |
| Autres créances                          | 113 068 046        | 92 729 377        |
| <i>Total créances</i>                    | <i>114 645 865</i> | <i>94 470 381</i> |
| <b>Disponibilités et divers</b>          |                    |                   |
| Valeurs mobilières de placement          |                    |                   |
| Disponibilités                           | 395 876            | 141 299           |
| <i>Total disponibilités et divers</i>    | <i>395 876</i>     | <i>141 299</i>    |
| <b>Autres</b>                            |                    |                   |
|  |                    |                   |
|  |                    |                   |
|  |                    |                   |
|  |                    |                   |
| <i>Total autres</i>                      |                    |                   |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>115 041 742</b> | <b>94 611 680</b> |

**CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE**

| Nature des charges                                       | 31/12/2021     | 2020           |
|--|----------------|----------------|
| Charges d'exploitation :                                 |                |                |
|  | 281 042        | 576 884        |
| <i>Total charges d'exploitation</i>                      | <i>281 042</i> | <i>576 884</i> |
| Charges financières :                                    |                |                |
| <i>Total charges financières</i>                         |                |                |
| Charges exceptionnelles :                                |                |                |
| <i>Total charges exceptionnelles</i>                     |                |                |
| <b>TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>             | <b>281 042</b> | <b>576 884</b> |
| <b>Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)</b> | <b>281 042</b> | <b>576 884</b> |

| Nature des produits                                       | 31/12/2021     | 2020           |
|---|----------------|----------------|
| Produits d'exploitation :                                 |                |                |
| <i>Total produits d'exploitation</i>                      |                |                |
| Produits financiers :                                     |                |                |
| <i>Total produits financiers</i>                          |                |                |
| Produits exceptionnels :                                  |                |                |
| <i>Total produits exceptionnels</i>                       |                |                |
| <b>TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>              |                |                |
| <b>Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)</b> |                |                |
| <b>TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>   | <b>281 042</b> | <b>576 884</b> |

**CHARGES EXCEPTIONNELLES**

| Nature des charges  | 2021         | 2020 |
|---|--------------|------|
| <b>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion</b>              |              |      |
| Pénalités sur marchés   |              |      |
| Pénalités et amendes fiscales et pénales                              |              |      |
| Dons, libéralités   |              |      |
| Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice                      |              |      |
| Subventions accordées   |              |      |
| Rappels d'impôts  |              |      |
| Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion              |              |      |
| <i>Total charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>        |              |      |
| <b>Charges sur exercices antérieurs</b>                               |              |      |
| <b>Valeurs comptables des éléments d'actif cédés</b>                  |              |      |
| Immobilisations incorporelles   |              |      |
| Immobilisations corporelles   |              |      |
| Immobilisations financières   |              |      |
| Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)           |              |      |
| <i>Total valeurs comptables des éléments d'actifs cédés</i>           |              |      |
| <b>Autres charges exceptionnelles</b>                                 |              |      |
| Malis provenant de clauses d'indexation                               |              |      |
| Lots  |              |      |
| Malis provenant du rachat de titres propres                           |              |      |
| Charges exceptionnelles diverses                                      |              |      |
| <i>Total autres charges exceptionnelles</i>                           |              |      |
| <b>Autres</b>   |              |      |
| <i>Total autres</i>   |              |      |
| <b>Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions</b> | <b>9 000</b> |      |
| <b>Total des charges exceptionnelles</b>                              | <b>9 000</b> |      |

## PRODUITS EXCEPTIONNELS

| Nature des produits  | 2021           | 2020 |
|--|----------------|------|
| <b>Produits exceptionnels sur opérations de gestion</b>              |                |      |
| Débits et pénalités perçus sur achats et ventes                      |                |      |
| Libéralités reçues   |                |      |
| Rentrées sur créances amorties                                       |                |      |
| Subventions d'équilibre  |                |      |
| Dégrèvements d'impôts (autres qu'impôts sur les bénéfices)           |                |      |
| Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion              | 19 224         |      |
| <i>Total produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>        | 19 224         |      |
| <b>Produits sur exercices antérieurs</b>                             |                |      |
| <b>Produits des cessions d'éléments d'actif</b>                      |                |      |
| Immobilisations incorporelles  |                |      |
| Immobilisations corporelles  |                |      |
| Immobilisations financières  |                |      |
| Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)          |                |      |
| <i>Total produits des cessions d'éléments d'actif</i>                |                |      |
| <b>Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat</b> |                |      |
| <b>Autres produits exceptionnels</b>                                 |                |      |
| Bonis provenant de clauses d'indexation                              |                |      |
| Lots   |                |      |
| Bonis provenant de rachat ou de ventes de titres propres             |                |      |
| Produits exceptionnels divers  | 105 605        |      |
| <i>Total autres produits exceptionnels</i>                           | 105 605        |      |
| <b>Autres</b>  |                |      |
| <i>Total autres</i>  |                |      |
| <b>Reprises sur provisions et transferts de charges</b>              |                |      |
| <b>TOTAL</b>   | <b>124 830</b> |      |

**Cbp France****Résultat financier**

Le résultat financier de l'exercice s'élève à **395 876** euros et se décompose ainsi :

|  |                |
|--|----------------|
| Produits financiers de participations                                    |                |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé |                |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    | 395 876        |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |                |
| Perte nette de change  | 0              |
| Intérêts et charges assimilées   | 0              |
| <b>TOTAL</b>   | <b>395 876</b> |

|            |
|------------|
| Cbp France |
|------------|

Valeurs mobilières de placement

Néant

Effectif moyen en équivalent temps plein

|            |      |
|------------|------|
| CDI et CDD | 2021 |
| Cadres     | 50   |
| Employés   | 429  |
| TOTAL      | 479  |

Transactions avec les parties liées

La société n'a pas réalisé au cours de l'exercice de transaction significative non conclue à des conditions normales de marché avec ses membres ou avec ses mandataires sociaux.

Rémunération des mandataires sociaux

Information non communiquée car elle permettrait d'identifier la situation du mandataire social unique concerné.

Engagements de retraite

Les indemnités conventionnelles qui seraient dues à l'âge de départ en retraite font l'objet d'un engagement hors bilan. Cet engagement est calculé selon la méthode prospective et sur la base de la rémunération brute, et tient compte d'un taux d'actualisation, de l'ancienneté, de l'espérance de vie, de la rotation des effectifs et de l'évolution des salaires.

Suite à la mise à jour de la recommandation ANC 2013-02 sur les engagements retraite, la société a opté pour une évaluation des engagements retraite conforme à la décision de l'IFRS IC, à savoir une répartition des droits à partir de la date à laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation, constituant ainsi un changement de méthode comptable.

Consécutivement à l'apport partiel d'actif avec Cbp Group réalisé à la valeur réelle, et conformément aux principes comptables afférents, les comptes de Cbp France présentent désormais au passif une provision pour indemnité de départ à la retraite. Cette provision sera reprise au rythme des départs des salariés repris de Cbp Group.

Hypothèses retenues pour le calcul de l'indemnité de fin de carrière :

|                       | 31/12/2021                        | 31/12/2020                       |
|-----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| CCN                   | courtage assurance                | courtage assurance               |
| Méthode               | prospective                       | prospective                      |
| Personnel concerné    | ensemble                          | ensemble                         |
| Initiative            | salarié                           | salarié                          |
| Taux actualisation    | 0.98 %                            | 0.34 %                           |
| Hausse des salaires   | 2.44% et 1,14% cadres/non cadres  | 2,03% et 0,95% cadres/non cadres |
| Turn over             | 2.10% cadres et 4.40 % non cadres | 2.40% cadres et 4.80% non cadres |
| âge départ            | 60 / 67 ans                       | 60 / 67 ans                      |
| Taux charges sociales | 53%                               | 53 %                             |

Le montant de l'engagement retraite au 31-12-2020 est de 4 750 079 € et de 4 573 026.27 € au 31-12-2021.

Consolidation

Identité de la société consolidante : Rhea Holding, 21 avenue Kleber, 75116 Paris, sera la consolidante.

Résultat par action

Au titre de 2021, le résultat par action s'élève à 50,50 Euros.

**Cbp France**

Engagements hors bilan

|                  | 31/12/2020    | 31/12/2021    |
|------------------|---------------|---------------|
| Fonds commercial | 248 007 085 € | 248 007 085 € |

La société est caution solidaire d'un contrat bancaire qui prévoit le respect de ratios financiers.

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

| Sociétés | Capital | Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats | Quote-part du capital détenu (en %) | Valeur comptable des titres détenus |       | Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés | Montant des cautions et avals donnés par la société | CA HT du dernier exercice clos | Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice |
|----------|---------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------|--|---|--------------------------------|---|--|
|          |         |  |                                     | Brute                               | Nette |  |   |                                |   |  |
|          |         |  |                                     |                                     |       |  |   |                                |   |  |

**Cbp France**  
Société par actions simplifiée au capital de 2 000 000 euros  
Siège social : 3 rue Victor Schoelcher - Bâtiments E et F - 44800 Saint Herblain  
863 800 868 R.C.S. Nantes

(ci-après dénommée la « **Société** »)

---

**EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DES DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE**  
**EN DATE DU 5 AVRIL 2022**

.../...

---

**PREMIÈRE DÉCISION - Approbation des comptes annuels**

L'associé unique, connaissance prise du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2021 et du rapport du Commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels de cet exercice, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, lesdits comptes se soldant par un bénéfice de 101 017 588 euros.

L'associé unique approuve également le montant global des dépenses et charges non déductibles des bénéfices soumis à l'impôt sur les sociétés.

En conséquence, l'associé unique donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

**DEUXIÈME DÉCISION - Affectation du résultat**

Compte tenu :

|   |                   |
|---|-------------------|
| - du résultat de l'exercice qui fait apparaître un bénéfice de                | 101 017 588 euros |
| - du report à nouveau créditeur (avant imputation de l'acompte sur dividende) | 9 547 616 euros   |
| de  | 42 000 377 euros  |
| - autres réserves   |                   |
|   | 152 565 581 euros |

L'associé unique constate que le bénéfice distribuable de l'exercice est de

En conséquence, l'associé unique, sur proposition du Président, décide d'affecter ce bénéfice distribuable de la manière suivante :

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| - à titre de la réserve légale | 193 796 euros    |
| - à titre d'autres réserves    | 80 000 000 euros |
| - à titre de dividende         | 50 000 000 euros |
| - au compte report à nouveau   | 22 371 785 euros |

A la suite de cette affectation le montant des capitaux propres s'établira de la manière suivante :

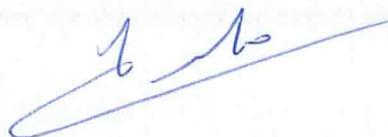
|   |                   |
|---|-------------------|
| - Capital social                        | 2 000 000 euros   |
| - Prime d'émission, de fusion, d'apport | 215 165 309 euros |
| - Report à nouveau                      | 22 371 785 euros  |
| - Réserve légale                        | 200 000 euros     |

- Réserve réglementée 150 euros
- Autres réserves 80 000 000 euros
- Soit des capitaux propres de 319 737 244 euros

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est rappelé qu'au titre des trois derniers exercices, la Société a procédé aux distributions de dividendes suivantes :

| DISTRIBUTION DES RÉSULTATS DE<br>L'EXERCICE CLOS LE : | REVENUS ÉLIGIBLES À LA RÉFACTION DE 40<br>% |                              | REVENUS NON ÉLIGIBLES À LA<br>RÉFACTION DE 40 % |
|---|---|------------------------------|---|
|   | DIVIDENDES                                  | AUTRES REVENUS<br>DISTRIBUÉS |   |
| 31/12/2020  | 64 000 000 €                                | -                            | -   |
| 31/12/2019  | 77 000 000 €                                | -                            | -   |
| 31/12/2018  | 45 000 000 €                                | -                            | -   |

.../...



\_\_\_\_\_  
 Pour extrait certifié conforme,  
 Le Président  
 Stéphane Soudeix

**Cbp France**

Exercice clos le 31 décembre 2021

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

**KPMG SA**  
7, boulevard Albert Einstein  
B.P. 41125  
44311 Nantes cedex 3  
775 726 417 R.C.S. Nanterre

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

**ERNST & YOUNG Audit**  
3, rue Emile Masson  
CS 21919  
44019 Nantes cedex 1  
S.A.S. à capital variable  
344 366 315 R.C.S. Nanterre

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

## **Cbp France**

Exercice clos le 31 décembre 2021

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

A l'Associé Unique de la société Cbp France,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Cbp France relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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

##### **■ Référentiel d'audit**

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités 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 1<sup>er</sup> janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Engagements de retraite » de l'annexe aux comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable relatif à l'évaluation des engagements retraite présentés dans l'annexe aux comptes.

## 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.

### ■ Reconnaissance du revenu

La note « Reconnaissance du revenu / opérations à long terme » de l'annexe expose les règles et les méthodes comptables relatives à la reconnaissance du chiffre d'affaires.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe, et nous avons apprécié leur correcte application.

### ■ Fonds commercial

Le fonds commercial, dont la valeur nette comptable figurant à l'actif du bilan au 31 décembre 2021 s'établit à K€ 248 007, a fait l'objet d'un test de dépréciation selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations incorporelles » de l'annexe. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test ainsi que les prévisions de flux de trésorerie sous-jacentes et la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées, et nous avons vérifié que cette note de l'annexe donne une information appropriée.

## 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.

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 président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

## 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.

Nantes, le 1<sup>er</sup> avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

KPMG SA

ERNST & YOUNG Audit

Cyprien Schneider

Stanislas de Gastines

## BILAN ACTIF

|   | 31/12/2021         |                              |                    | 2020               |
|---|--------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
|   | Brut               | Amortissements<br>Provisions | Net                | Net                |
| <b>Capital souscrit non appelé</b>                          |                    |                              |                    |                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                        |                    |                              |                    |                    |
| Frais d'établissement                                       |                    |                              |                    |                    |
| Frais de développement                                      |                    |                              |                    |                    |
| Concessions, brevets et droits similaires                   |                    |                              |                    |                    |
| Fonds commercial (1)  | 248 007 085        |                              | 248 007 085        | 248 007 085        |
| Autres immobilisations incorporelles                        |                    |                              |                    |                    |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles       |                    |                              |                    |                    |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                  | <i>248 007 085</i> |                              | <i>248 007 085</i> | <i>248 007 085</i> |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                          |                    |                              |                    |                    |
| Terrains  |                    |                              |                    |                    |
| Constructions   |                    |                              |                    |                    |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 8 022              | 2 570                        | 5 451              | 3 626              |
| Autres immobilisations corporelles                          | 2 430 614          | 2 131 552                    | 299 062            | 439 528            |
| Immobilisations en cours                                    | 62 993             |                              | 62 993             |                    |
| Avances et acomptes   |                    |                              |                    |                    |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                    | <i>2 501 630</i>   | <i>2 134 122</i>             | <i>367 507</i>     | <i>443 154</i>     |
| <b>Immobilisations financières (2)</b>                      |                    |                              |                    |                    |
| Participations évaluées par mise en équivalence             |                    |                              |                    |                    |
| Autres participations                                       |                    |                              |                    |                    |
| Créances rattachées à des participations                    |                    |                              |                    |                    |
| Autres titres immobilisés                                   |                    |                              |                    |                    |
| Prêts   |                    |                              |                    |                    |
| Autres immobilisations financières                          | 467 490            |                              | 467 490            | 467 490            |
| <i>Total immobilisations financières</i>                    | <i>467 490</i>     |                              | <i>467 490</i>     | <i>467 490</i>     |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                                     | <b>250 976 205</b> | <b>2 134 122</b>             | <b>248 842 083</b> | <b>248 917 730</b> |
| <b>Stocks</b>   |                    |                              |                    |                    |
| Matières premières, approvisionnements                      |                    |                              |                    |                    |
| En cours de production de biens                             |                    |                              |                    |                    |
| En cours de production de services                          |                    |                              |                    |                    |
| Produits intermédiaires et finis                            |                    |                              |                    |                    |
| Marchandises  |                    |                              |                    |                    |
| <i>Total des stocks</i>                                     |                    |                              |                    |                    |
| <b>Créances (3)</b>   |                    |                              |                    |                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes                    | 19 632             |                              | 19 632             | 28 816             |
| Clients et comptes rattachés                                | 37 192 051         |                              | 37 192 051         | 36 080 899         |
| Autres créances   | 286 322 541        |                              | 286 322 541        | 241 865 785        |
| Capital souscrit et appelé, non versé                       |                    |                              |                    |                    |
| <i>Total des créances</i>                                   | <i>323 534 225</i> |                              | <i>323 534 225</i> | <i>277 975 501</i> |
| <b>Disponibilités et divers</b>                             |                    |                              |                    |                    |
| Valeurs mobilières dont actions propres :                   |                    |                              |                    |                    |
| Disponibilités  | 12 147 241         |                              | 12 147 241         | 8 927 624          |
| <i>Total disponibilités et divers</i>                       | <i>12 147 241</i>  |                              | <i>12 147 241</i>  | <i>8 927 624</i>   |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                      | <b>335 681 466</b> |                              | <b>335 681 466</b> | <b>286 903 126</b> |
| Charges constatées d'avance                                 | 281 042            |                              | 281 042            | 576 884            |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler                         |                    |                              |                    |                    |
| Primes de remboursement des obligations                     |                    |                              |                    |                    |
| Ecart de conversion actif                                   |                    |                              |                    |                    |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>586 938 714</b> | <b>2 134 122</b>             | <b>584 804 592</b> | <b>536 397 740</b> |

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an 0

(3) dont part à plus d'un an

## BILAN PASSIF

|  | 31/12/2021         | 2020               |
|--|--------------------|--------------------|
| Capital social ou individuel Dont versé : 2 000 000    | 2 000 000          | 62 035             |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...            | 215 165 309        | 215 165 309        |
| Ecarts de réévaluation                                 |                    |                    |
| Réserve légale   | 6 204              | 6 204              |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 |                    |                    |
| Réserves réglementées                                  | 150                | 150                |
| Autres réserves  | 42 000 377         | 27 000 377         |
| Report à nouveau                                       | 9 547 616          | (20 614 600)       |
| <b>Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>      | <b>101 017 588</b> | <b>94 162 216</b>  |
| <i>Total situation nette</i>                           | <i>369 737 246</i> | <i>315 781 692</i> |
| Subventions d'investissement                           |                    |                    |
| Provisions réglementées                                |                    |                    |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>369 737 246</b> | <b>315 781 692</b> |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                    |                    |
| Avances conditionnées                                  |                    |                    |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                    |                    |
| Provisions pour risques                                | 9 000              |                    |
| Provisions pour charges                                | 1 344 934          | 1 398 377          |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              | <b>1 353 934</b>   | <b>1 398 377</b>   |
| <b>Dettes financières</b>                              |                    |                    |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                    |                    |
| Autres emprunts obligataires                           |                    |                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 4 011 784          | 3 166 772          |
| Emprunts et dettes financières divers                  | 17 956 641         | 23 902 813         |
| <i>Total dettes financières</i>                        | <i>21 968 426</i>  | <i>27 069 586</i>  |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                           |                    |                    |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       |                    |                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 4 898 517          | 1 884 023          |
| Dettes fiscales et sociales                            | 12 738 674         | 11 397 490         |
| <i>Total dettes d'exploitation</i>                     | <i>17 637 192</i>  | <i>13 281 514</i>  |
| <b>Dettes diverses</b>                                 |                    |                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                    |                    |
| Autres dettes  | 174 107 791        | 178 866 570        |
| <i>Total dettes diverses</i>                           | <i>174 107 791</i> | <i>178 866 570</i> |
| <b>Comptes de régularisation</b>                       |                    |                    |
| Produits constatés d'avance                            |                    |                    |
| <b>DETTES</b>  | <b>213 713 410</b> | <b>219 217 670</b> |
| Ecarts de conversion passif                            |                    |                    |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                   | <b>584 804 592</b> | <b>536 397 740</b> |

## COMPTES DE RESULTAT

|   | 31/12/2021         |                |                    | 2020               |
|---|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|
|   | France             | Export         | Total              |                    |
| Vente de marchandises   |                    |                |                    |                    |
| Production vendue : - biens   |                    |                |                    |                    |
| Production vendue : - services  | 206 240 504        | 274 131        | 206 514 635        | 197 379 652        |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>   | <b>206 240 504</b> | <b>274 131</b> | <b>206 514 635</b> | <b>197 379 652</b> |
| Production stockée  |                    |                |                    |                    |
| Production immobilisée  |                    |                |                    |                    |
| Subventions d'exploitation  |                    |                | 31 300             |                    |
| Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)                  |                    |                | 314 113            | 344 977            |
| Autres produits (1) (11)  |                    |                | 2 682              | 918                |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)</b>  |                    |                | <b>206 862 732</b> | <b>197 725 547</b> |
| <b>Charges externes</b>   |                    |                |                    |                    |
| Achat de marchandises (y compris droits de douane)                                    |                    |                |                    |                    |
| Variation de stock (marchandises)   |                    |                |                    |                    |
| Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) |                    |                |                    |                    |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)                         |                    |                |                    |                    |
| Autres achats et charges externes (3) (6 bis)   |                    |                | 38 542 417         | 35 534 723         |
| <i>Total charges externes</i>   |                    |                | <i>38 542 417</i>  | <i>35 534 723</i>  |
| <b>Impôts, taxes et versements assimilés</b>  |                    |                | <b>4 670 870</b>   | <b>5 672 342</b>   |
| <b>Charges de personnel</b>   |                    |                |                    |                    |
| Salaires et traitements   |                    |                | 17 431 661         | 17 012 188         |
| Charges sociales (10)   |                    |                | 7 612 385          | 7 468 094          |
| <i>Total charges de personnel</i>   |                    |                | <i>25 044 046</i>  | <i>24 480 283</i>  |
| <b>Dotations d'exploitation</b>   |                    |                |                    |                    |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                                      |                    |                | 206 996            | 635 953            |
| Dotations aux provisions sur immobilisations  |                    |                |                    |                    |
| Dotations aux provisions sur actif circulant  |                    |                |                    |                    |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                                      |                    |                |                    |                    |
| <i>Total dotations d'exploitation</i>   |                    |                | <i>206 996</i>     | <i>635 953</i>     |
| <b>Autres charges (12)</b>  |                    |                | <b>2 817</b>       | <b>875</b>         |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>   |                    |                | <b>68 467 149</b>  | <b>66 324 178</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |                    |                | <b>138 395 582</b> | <b>131 401 369</b> |
| <b>Opérations en commun</b>   |                    |                |                    |                    |
| Bénéfice attribué ou perte transférée   |                    |                |                    |                    |
| Perte supportée ou bénéfice transféré   |                    |                |                    |                    |
| <b>Produits financiers</b>  |                    |                |                    |                    |
| Produits financiers de participations (5)   |                    |                |                    |                    |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)          |                    |                |                    |                    |
| Autres intérêts et produits assimilés (5)   |                    |                | 395 876            | 295 770            |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                                      |                    |                |                    |                    |
| Différences positives de change   |                    |                |                    |                    |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                         |                    |                |                    |                    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>  |                    |                | <b>395 876</b>     | <b>295 770</b>     |
| <b>Charges financières</b>  |                    |                |                    |                    |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                                |                    |                |                    |                    |
| Intérêts et charges assimilées (6)  |                    |                |                    |                    |
| Différences négatives de change   |                    |                |                    |                    |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                        |                    |                |                    |                    |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>  |                    |                |                    |                    |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>   |                    |                | <b>395 876</b>     | <b>295 770</b>     |
| <b>RESULTAT COURANT</b>   |                    |                | <b>138 791 459</b> | <b>131 697 139</b> |

**COMPTE DE RESULTAT (Suite)**

|  | 31/12/2021         | 2020               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                              |                    |                    |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion           | 19 224             |                    |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital           | 105 605            |                    |
| Reprises sur provisions et transferts de charges           |                    |                    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                    | <b>124 830</b>     |                    |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                             |                    |                    |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion          |                    |                    |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital          |                    |                    |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 9 000              |                    |
| <b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                   | <b>9 000</b>       |                    |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                               | <b>115 830</b>     |                    |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise   | 2 761 816          | 3 128 273          |
| Impôts sur les bénéfices                                   | 35 127 884         | 34 406 650         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                  | <b>207 383 439</b> | <b>198 021 318</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                   | <b>106 365 850</b> | <b>103 859 101</b> |
| <b>BENEFICE ou PERTE</b>                                   | <b>101 017 588</b> | <b>94 162 216</b>  |

|  |         |
|--|---------|
| (1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme                |         |
| (2) Dont produits de locations immobilières                                | 919 366 |
| (2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs      |         |
| (3) Dont crédit-bail mobilier  |         |
| (3) Dont crédit-bail immobilier  |         |
| (4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs      |         |
| (5) Dont produits concernant les entreprises liées                         | 395 876 |
| (6) Dont intérêts concernant les entreprises liées                         |         |
| (6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général                   | 30 100  |
| (6 ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes       |         |
| (6 ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles |         |
| (9) Dont transferts de charges   | 260 670 |
| (10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant                         |         |
| (11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)   |         |
| (12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)    |         |

Cbp France

## Faits significatifs

Commentaire de l'activité de la période

### ENVIRONNEMENT

En France, la production de crédits immobiliers est restée très soutenue avec une production annuelle de crédit de 275md€ (source : Banque de France) et représente une croissance de 7% par rapport à 2020. Malgré cette forte croissance du marché immobilier, les banques ont continué de resserrer les conditions de rémunération et d'acceptation des dossiers de la part des courtiers en crédit. Cela conduit à une pression sur les activités de cette branche et une diminution des demandes

Des discussions se sont par ailleurs ouvertes en fin d'année 2021 sur la résiliation infra-annuelle (RIA) pour l'assurance emprunteur. Le texte est actuellement encore en débat au Parlement.

### Évolution prévisible et perspectives pour l'année 2022

L'environnement économique devrait s'améliorer en 2022 par ailleurs les différents succès commerciaux de 2021 devrait conduire à une augmentation du chiffre d'affaires en 2022.

La poursuite de nos investissements réalisés notamment dans la digitalisation de nos processus nous permettent d'être confiant dans nos capacités à nous développer sur de nouveaux marchés et à maintenir le niveau de rentabilité de la société.

### Augmentation de capital

A la suite des décisions de l'associé unique et du Président de la Société prises le 27 mai 2021, le capital social de la Société a été porté de soixante-deux mille trente-cinq euros (62 035 €) à deux millions d'euros (2 000 000 €) par l'émission de un million neuf cent quatre-vingt-seize mille sept cent trente-cinq (1 996 735) actions ordinaires nouvelles de la Société d'une valeur nominale d'un euro (1 €).

### Evènement post clôture

La Loi Lemoine a été adoptée le 17 février 2022 et promulguée le 28 février 2022 prévoit de nouveaux principes encadrant l'assurance emprunteurs. Celle-ci prévoit notamment :

- La résiliation infra-annuelle (RIA), permettant aux assurés de résilier leur assurance emprunteur à tout moment ;
  - Un droit à l'oubli fixé à 5 ans pour les victimes de certaines pathologies lourdes ;
  - la fin du questionnaire de santé pour les personnes ayant moins de 200 000 euros d'encours assurés et dont l'âge au terme de l'emprunt est de moins de 60 ans ;
  - un accroissement de l'obligation d'information pour les assureurs au profit des assurés sur le coût de l'assurance et la possibilité de résiliation à tout moment ;
- Cette loi entre en vigueur au 1er juin 2022 pour les nouveaux contrats et au 1er septembre 2022 pour les contrats en cours ;

Le Groupe est en cours d'évaluation des impacts de la loi.

## Règles et méthodes comptables

### Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2015-06 et 2016-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

### Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent, sauf celle concernant l'engagement retraite :

Suite à la mise à jour de la recommandation ANC 2013-02 sur les engagements retraite, la société a opté pour une évaluation des engagements retraite conforme à la décision de l'IFRS IC, à savoir une répartition des droits à partir de la date à laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation, constituant ainsi un changement de méthode comptable.

### Reconnaissance du revenu / opérations à long terme

#### *Commissions fixes perçues dans le cadre des contrats d'Assurance Des Emprunteurs (ci-après « ADE »)*

Le Pôle Courtage Assurance du Groupe Kereis conclut avec ses partenaires Compagnies d'assurance des protocoles de gestion aux termes desquels le Groupe s'engage à délivrer aux dites compagnies un spectre étendu et personnalisable de services de gestion, allant de la gestion de l'adhésion à la gestion des sinistres (en délégation de la Compagnie d'assurance) en passant par la gestion administratives des contrats et de leurs flux associés, moyennant une commission perçue au fur et à mesure de l'émission périodique des primes d'assurance.

Comptablement, chaque génération de contrats d'assurance emprunteur conclue dans le cadre d'un protocole de gestion avec les Compagnies d'assurance est qualifiée de contrat à long-terme.

Conformément à la méthode préférentielle édictée par le Plan Comptable Général (article 622-7), le chiffre d'affaires et la marge sur les contrats à long terme sont enregistrés en fonction de l'avancement des prestations fournies.

Les frais financiers ne sont pas comptablement rapportés aux affaires, mais considérés comme des charges de la période.

Le chiffre d'affaires et la marge tirés de ces contrats à long terme sont enregistrés en fonction de l'avancement des services rendus aux Compagnies d'assurance. La mesure de cet avancement diffère selon qu'il s'agit de contrats individuels d'ADE ou de contrats groupe d'ADE, en raison d'un profil différencié d'engagement des dépenses sur la durée du contrat :

- Pour les contrats collectifs d'assurance, la mesure de l'avancement se fait par les encaissements / émissions des primes mensuelles d'assurance.

- Pour les contrats individuels d'assurance, la mesure de l'avancement s'opère par les coûts engagés, afin de mieux refléter le rythme de fourniture des services à l'assureur et de permettre ainsi une meilleure adéquation entre engagement des dépenses et produits de la gestion des services prévus aux contrats. Cette mesure résulte de la mise en œuvre d'outils de comptabilité analytique destinés à estimer (i) le coût total attendu de la gestion d'une génération de production de contrats individuels d'assurance emprunteur à l'intérieur d'un protocole de gestion conclu avec un assureur, et (ii) la répartition de ce coût total entre

l'année d'entrée dans l'assurance et les années subséquentes jusqu'à l'extinction du contrat Individuel. Cette approche est appliquée depuis le 1er janvier 2016 à tous les contrats individuels.

Si une perte à terminaison est anticipée, le complément de perte non encore comptabilisée, (obtenue par différence entre la perte globale prévisionnelle et la perte constatée à l'avancement à la clôture de l'exercice), serait comptabilisée en provisions pour risques.

#### *Commissions de bonne gestion*

Certains protocoles avec les partenaires Compagnies d'assurance peuvent assortir à la rétribution des services de la société sous forme de commissions fixes des commissions de bonne gestion conditionnées à l'atteinte de certaines conditions de performance. Ces conditions de performance sont principalement de deux natures :

- Les conditions d'atteinte de certains volumes de production par le courtier: le cas échéant, les commissions de bonne gestion s'y rapportant sont comptabilisées au cours de l'exercice sur lequel les volumes ont été produits pour leur montant le plus probable
- Les conditions d'atteinte de certains niveaux de résultat technique par la compagnie d'assurance : le cas échéant, les commissions de bonne gestion s'y rapportant sont comptabilisées au cours de l'exercice sur lequel elles sont encaissées.

#### *Autres revenus*

La société prélève des frais de dossiers auprès de l'assuré lors de la mise en place de l'assurance. En 2019, ces frais de dossiers ont été étendus à la quasi-totalité de périmètre de contrats vendus.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

| Plan des amortissements            | Durée |
|------------------------------------|-------|
| Installations générales            | 8 ans |
| Matériel de bureau et informatique | 3 ans |
| Mobilier                           | 8 ans |

#### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées d'un fonds commercial.

Ce fonds de commerce, qui provient initialement de l'apport partiel d'actif de Littoral Prévoyance du 28 avril 2008 dans Cbp Group, a été apporté à Cbp France dans le cadre de l'apport partiel d'actif réalisé en date du 4 avril 2018.

En l'absence de limite prévisible à la durée des avantages économiques attendus par notre entité, la durée d'utilité de ce fonds commercial a été considérée comme non limitée. Conformément au règlement ANC 2015-06, ce fonds commercial ne fait pas l'objet d'un amortissement mais est soumis à un test de dépréciation annuel. Le test de dépréciation mis en oeuvre n'a pas mis en évidence la nécessité de constater de dépréciation à la clôture.

#### Comptabilisation des loyers des contrats de locations

Le groupe a opté pour la comptabilisation des loyers au rythme des échéanciers contractuels. Les éventuelles franchises de loyers obtenues ne seront donc pas étalées sur la durée de location.

#### Valeurs mobilières de placement

Il s'agit de placements de trésorerie. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de marché à la clôture est inférieure à la valeur d'acquisition.

#### Comptabilisation de la convention de cash pooling

Une convention de trésorerie intragroupe prévoit la centralisation des comptes bancaires au niveau de la société Kereis Holding. A la fin de chaque mois, les mouvements de trésorerie de l'entité utilisatrice par ou vers le compte centralisateur de la société Kereis Holding sont enregistrés dans un compte courant lequel représente la position de l'entité considérée à l'égard de la société centralisatrice. La remontée automatique de la trésorerie des filiales est réalisée en utilisant des comptes bancaires miroirs.

Au 31 décembre 2021, les comptes bancaires de fonctionnement et les comptes bancaires miroirs ont été compensés comptablement et les positions prêteuses et emprunteuses vis-à-vis de la société centralisatrice sont présentées en créances ou dettes intragroupes.

#### Impôts sur les bénéfices

A compter du 1er janvier 2021, la société tête de groupe est Kereis. La société Cbp France, est membre du groupe d'intégration fiscale Kereis.

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée comme en l'absence d'intégration.

## IMMOBILISATIONS

|   | Valeur brute début<br>01/01/2021 | Augmentations                 |                              |
|---|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
|   |                                  | Réévaluations courant<br>2021 | Acquisitions courant<br>2021 |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                    |                                  |                               |                              |
| Frais d'établissement et de développement                               |                                  |                               |                              |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                           | 248 007 085                      |                               |                              |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                              | <b>248 007 085</b>               |                               |                              |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                      |                                  |                               |                              |
| Terrains  |                                  |                               |                              |
| <b>Constructions :</b>  |                                  |                               |                              |
| - Constructions sur sol propre  |                                  |                               |                              |
| - Constructions sur sol d'autrui  |                                  |                               |                              |
| - Installations générales, agencements et aménagement des constructions |                                  |                               |                              |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels            | 5 086                            |                               | 2 936                        |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>                             |                                  |                               |                              |
| - Installations générales, agencements, aménagements divers             | 2 181 984                        |                               | 43 634                       |
| - Matériel de transport   | 8 223                            |                               |                              |
| - Matériel de bureau et mobilier informatique                           | 174 986                          |                               | 21 785                       |
| - Emballages récupérables et divers                                     |                                  |                               |                              |
| Immobilisations corporelles en cours                                    |                                  |                               | 62 993                       |
| Avances et acomptes   |                                  |                               |                              |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                                | <b>2 370 280</b>                 |                               | <b>131 349</b>               |
| <b>Immobilisations financières</b>                                      |                                  |                               |                              |
| Participations évaluées par mise en équivalence                         |                                  |                               |                              |
| Autres participations   |                                  |                               |                              |
| Autres titres immobilisés   |                                  |                               |                              |
| Prêts et autres immobilisations financières                             | 467 490                          |                               |                              |
| <i>Total immobilisations financières</i>                                | <b>467 490</b>                   |                               |                              |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>250 844 856</b>               |                               | <b>131 349</b>               |

|  | Diminutions               |                          | Valeur brute fin<br>2021 | Valeur d'origine |
|--|---------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
|  | Virements courant<br>2021 | Cessions courant<br>2021 |                          |                  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                             |                           |                          |                          |                  |
| Frais d'établissement et de développement                        |                           |                          |                          |                  |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles                    |                           |                          | 248 007 085              |                  |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>                       |                           |                          | <b>248 007 085</b>       |                  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                               |                           |                          |                          |                  |
| Terrains   |                           |                          |                          |                  |
| <b>Constructions :</b>   |                           |                          |                          |                  |
| - Sur sol propre   |                           |                          |                          |                  |
| - Sur sol d'autrui   |                           |                          |                          |                  |
| - Installations générales, agencements et amgt des constructions |                           |                          |                          |                  |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels      |                           |                          | 8 022                    |                  |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>                      |                           |                          |                          |                  |
| - Installations générales, agencements et amgt divers            |                           |                          | 2 225 619                |                  |
| - Matériel de transport  |                           |                          | 8 223                    |                  |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier                   |                           |                          | 196 772                  |                  |
| - Emballages récupérables et divers                              |                           |                          |                          |                  |
| Immobilisations corporelles en cours                             |                           |                          | 62 993                   |                  |
| Avances et acomptes  |                           |                          |                          |                  |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                         |                           |                          | <b>2 501 630</b>         |                  |
| <b>Immobilisations financières</b>                               |                           |                          |                          |                  |
| Participations évaluées par mise en équivalence                  |                           |                          |                          |                  |
| Autres participations  |                           |                          |                          |                  |
| Autres titres immobilisés  |                           |                          |                          |                  |
| Prêts et autres immobilisations financières                      |                           |                          | 467 490                  |                  |
| <i>Total immobilisations financières</i>                         |                           |                          | <b>467 490</b>           |                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   |                           |                          | <b>250 976 205</b>       |                  |

## AMORTISSEMENTS

| Immobilisations amortissables                           | Montant début<br>01/01/2021 | Augmentations  | Diminutions | Montant fin<br>31/12/2021 |
|---|-----------------------------|----------------|-------------|---------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                    |                             |                |             |                           |
| Frais d'établissement, de recherche et de dév.          |                             |                |             |                           |
| Autres immobilisations incorporelles                    |                             |                |             |                           |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>              |                             |                |             |                           |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                      |                             |                |             |                           |
| Terrains  |                             |                |             |                           |
| <b>Constructions :</b>                                  |                             |                |             |                           |
| - Constructions sur sol propre                          |                             |                |             |                           |
| - Constructions sur sol d'autrui                        |                             |                |             |                           |
| - Inst générales, agcemnts et améngmt des const.        |                             |                |             |                           |
| Installations techniques, matériel et outillage indust. | 1 459                       | 1 110          |             | 2 570                     |
| <b>Autres immobilisations corporelles :</b>             |                             |                |             |                           |
| - Installations générales, agencements, amén. divers    | 1 782 865                   | 189 909        |             | 1 972 775                 |
| - Matériel de transport                                 | 8 223                       |                |             | 8 223                     |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier          | 134 577                     | 15 975         |             | 150 553                   |
| - Emballages récupérables et divers                     |                             |                |             |                           |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>                | <b>1 927 126</b>            | <b>206 996</b> |             | <b>2 134 122</b>          |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                    | <b>1 927 126</b>            | <b>206 996</b> |             | <b>2 134 122</b>          |

| Immobilisations amortissables                   | DOTATIONS             |                |                            | REPRISES              |                |                            | Mvt net des amortissements à la fin de l'exercice |
|---|-----------------------|----------------|----------------------------|-----------------------|----------------|----------------------------|---|
|   | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort. fiscal exceptionnel | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort. fiscal exceptionnel |   |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| Frais d'établissements                          |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| Autres immobilisations incorporelles            |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <i>Total immobilisations incorporelles</i>      |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| Terrains  |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <b>Constructions :</b>                          |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Constructions sur sol propre                  |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Constructions sur sol d'autrui                |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Inst gén., agcemnts et améngmt des const.     |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| Inst techniques, matériels et outillages        |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <b>Autres immobilisations corporelles</b>       |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Inst gén., agcemnt et améngmt divers          |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Matériel de transport                         |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Matériel de bureau et informatique mobilier   |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| - Emballages récupérables et divers             |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <i>Total immobilisations corporelles</i>        |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| Frais d'acquisition de titres de participations |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            |                       |                |                            |                       |                |                            |   |
| <b>TOTAL GENERAL non ventilé</b>                |                       |                |                            |                       |                |                            |   |

| Charges réparties sur plusieurs exercices | Montant début<br>01/01/2021 | Augmentations | Dotations aux amortissements | Montant fin<br>31/12/2021 |
|---|-----------------------------|---------------|------------------------------|---------------------------|
| Frais d'émission d'emprunt à étaler       |                             |               |                              |                           |
| Primes de remboursement des obligations   |                             |               |                              |                           |

## PROVISIONS

| Nature des provisions   | Montant<br>au début<br>01/01/2021 | Augmentations :<br>Dotations de<br>l'exercice | Diminutions :                 |                                   |                           | Montant<br>à la fin<br>31/12/2021 |
|---|-----------------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
|   |                                   |   | Utilisées<br>au cours de l'ex | Non Utilisées<br>au cours de l'ex | Reprises de<br>l'exercice |                                   |
| <b>Provisions réglementées</b>  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour reconstitution des gisements                                      |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour investissement  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour hausse des prix   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Amortissements dérogatoires   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i>                                    |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour prêts d'installation  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Autres provisions réglementées  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <b>TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES</b>  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour litiges   |                                   | 9 000   |                               |                                   |                           | 9 000                             |
| Provisions pour garanties données aux clients                                     |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour amendes et pénalités  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour pertes de change  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <i>Sous total provisions pour risques</i>   |                                   | 9 000   |                               |                                   |                           | 9 000                             |
| Provisions pour pensions et obligations similaires                                | 1 398 377                         |   |                               |                                   | 53 443                    | 1 344 934                         |
| Provisions pour impôts  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations                                |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Provisions pour gros entretien et grandes révisions                               |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer                               |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <i>Sous total provisions pour charges</i>   | 1 398 377                         |   |                               |                                   | 53 443                    | 1 344 934                         |
| Autres provisions pour risques et charges   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                                   | <b>1 398 377</b>                  | <b>9 000</b>                                  |                               |                                   | <b>53 443</b>             | <b>1 353 934</b>                  |
| <b>Provisions pour dépréciation</b>   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur immobilisations incorporelles   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur immobilisations corporelles   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur immobilisations de titres mis en équivalence                                  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur immobilisations de titres de participation                                    |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur autres immobilisations financières  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur stocks et en-cours  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Sur comptes clients   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Autres provisions dépréciations   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <b>TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>   |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>1 398 377</b>                  | <b>9 000</b>                                  |                               |                                   | <b>53 443</b>             | <b>1 353 934</b>                  |
| Dont dotations et reprises d'exploit  |                                   |   |                               |                                   | 53 443                    |                                   |
| Dont dotations et reprises financières  |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |
| Dont dotations et reprises exceptionn   |                                   | 9 000   |                               |                                   |                           |                                   |
| Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice |                                   |   |                               |                                   |                           |                                   |

## ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

| ETAT DES CREANCES                              | Montant brut       | A 1 an au plus     | A plus d'1 an  | N-1                |
|--|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| <b>Actif immobilisé</b>                        |                    |                    |                |                    |
| Créances rattachées à des participations       |                    |                    |                |                    |
| Prêts (1) (2)                                  |                    |                    |                |                    |
| Autres immobilisations financières             | 467 490            | 0                  | 467 490        | 467 490            |
| <b>Total actif immobilisé</b>                  | <b>467 490</b>     | <b>0</b>           | <b>467 490</b> | <b>467 490</b>     |
| <b>Actif circulant</b>                         |                    |                    |                |                    |
| Clients douteux ou litigieux                   |                    |                    |                |                    |
| Autres créances clients                        | 37 192 051         | 37 192 051         |                | 36 080 899         |
| Créances représentatives de titres prêtés      |                    |                    |                |                    |
| Personnel et comptes rattachés                 | 13 562             | 13 562             |                | 12 541             |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux  | 137 402            | 137 402            |                | 147 888            |
| Impôts sur les bénéfices                       |                    |                    |                |                    |
| Taxe sur la valeur ajoutée                     | 22 916             | 22 916             |                | 31 568             |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés   |                    |                    |                |                    |
| Divers   |                    |                    |                |                    |
| Groupe et associés (2)                         | 102 282 875        | 102 282 875        |                | 71 019 185         |
| Débiteurs divers                               | 183 865 785        | 183 865 785        |                | 170 654 601        |
| <b>Total actif circulant</b>                   | <b>323 514 593</b> | <b>323 514 593</b> |                | <b>277 946 685</b> |
| Charges constatées d'avance                    | 281 042            | 281 042            |                | 576 884            |
| <b>TOTAL DES CREANCES</b>                      | <b>324 263 125</b> | <b>323 795 635</b> | <b>467 490</b> | <b>278 991 059</b> |
| (1) Prêts accordés en cours d'exercice         |                    |                    |                |                    |
| (1) Remboursements obtenus en cours d'exercice |                    |                    |                |                    |
| (2) Prêts et avances consentis aux associés    |                    |                    |                |                    |

| ETAT DES DETTES                                     | Montant brut       | A 1 an au plus     | A plus d'1 an<br>5 ans au plus | A plus de 5 ans | N-1                |
|---|--------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------|
| Emprunts obligataires convertibles (1)              |                    |                    |                                |                 |                    |
| Autres emprunts obligataires (1)                    |                    |                    |                                |                 |                    |
| Emprunts et dettes auprès des ets de crédit         |                    |                    |                                |                 |                    |
| - à un an maximum                                   | 4 011 784          | 4 011 784          |                                |                 | 3 166 772          |
| - à + de un an                                      |                    |                    |                                |                 |                    |
| Emprunts et dettes financières divers (1) (2)       |                    |                    |                                |                 |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 4 898 517          | 4 898 517          |                                |                 | 1 884 023          |
| Personnel et comptes rattachés                      | 6 555 186          | 6 555 186          |                                |                 | 5 616 515          |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux       | 4 122 077          | 4 122 077          |                                |                 | 3 778 892          |
| Impôts sur les bénéfices                            |                    |                    |                                |                 |                    |
| Taxe sur la valeur ajoutée                          | 103 918            | 103 918            |                                |                 | 115 156            |
| Obligations cautionnées                             |                    |                    |                                |                 |                    |
| Autres impôts, taxes et assimilés                   | 1 957 492          | 1 957 492          |                                |                 | 1 886 925          |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés     |                    |                    |                                |                 |                    |
| Groupe et associés (2)                              | 17 956 641         | 17 956 641         |                                |                 | 23 902 813         |
| Autres dettes                                       | 174 107 791        | 174 107 791        |                                |                 | 178 866 570        |
| Dettes représentatives de titres empruntés          |                    |                    |                                |                 |                    |
| Produits constatés d'avance                         |                    |                    |                                |                 |                    |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                             | <b>213 713 410</b> | <b>213 713 410</b> |                                |                 | <b>219 217 670</b> |
| (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice          |                    |                    |                                |                 |                    |
| (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice         |                    |                    |                                |                 |                    |
| (2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés |                    |                    |                                |                 |                    |

## ENTREPRISES LIÉES ET PARTICIPATIONS

| Postes   | 2021               |               |                    |                    | Total             |
|--|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|  | Entreprises liées  | participation | Total              | Total Bilan        | 2020              |
| <b>Immobilisations financières</b>             |                    |               |                    |                    |                   |
| Avances et acomptes sur immobilisations        |                    |               |                    |                    |                   |
| Participations                                 |                    |               |                    |                    |                   |
| Créances rattachées à des participations       |                    |               |                    |                    |                   |
| Prêts  |                    |               |                    |                    |                   |
| <i>Total immobilisations financières</i>       |                    |               |                    |                    |                   |
| <b>Créances</b>                                |                    |               |                    |                    |                   |
| Avances et acomptes versés sur commandes       |                    |               |                    | 19 632             |                   |
| Créances clients et comptes rattachés          | 161 943            |               | 161 943            | 37 192 051         | 205 761           |
| Autres créances                                | 104 873 148        |               | 104 873 148        | 286 322 541        | 71 895 076        |
| Capital souscrit appelé non versé              |                    |               |                    |                    |                   |
| <i>Total créances</i>                          | <i>105 035 091</i> |               | <i>105 035 091</i> | <i>323 534 225</i> | <i>72 100 837</i> |
| <b>Dettes</b>                                  |                    |               |                    |                    |                   |
| Emprunts obligataires convertibles             |                    |               |                    |                    |                   |
| Autres emprunts obligataires                   |                    |               |                    |                    |                   |
| Emprunts et dettes auprès des éta de crédit    |                    |               |                    | 4 011 784          |                   |
| Emprunts et dettes financières divers          | 17 956 641         |               | 17 956 641         | 17 956 641         | 13 902 813        |
| Avances et acptes reçus sur commandes en cours |                    |               |                    |                    |                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés       | 2 878 687          |               | 2 878 687          | 4 898 517          | 163 973           |
| Autres dettes                                  | 1 166 474          |               | 1 166 474          | 174 107 791        | 10 092 083        |
| <i>Total dettes</i>                            | <i>22 001 802</i>  |               | <i>22 001 802</i>  | <i>200 974 736</i> | <i>24 158 869</i> |
| <b>BILAN</b>                                   | <b>127 036 894</b> |               | <b>127 036 894</b> | <b>524 508 961</b> | <b>96 259 706</b> |
| <b>Eléments financiers</b>                     |                    |               |                    |                    |                   |
| Produits de participation                      |                    |               |                    |                    |                   |
| Autres produits financiers                     | 395 876            |               | 395 876            | 395 876            | 295 770           |
| Charges financières                            |                    |               |                    |                    |                   |
| <i>Total éléments financiers</i>               | <i>395 876</i>     |               | <i>395 876</i>     | <i>395 876</i>     | <i>295 770</i>    |
| <b>Autres</b>                                  |                    |               |                    |                    |                   |
| <i>Total autres</i>                            |                    |               |                    |                    |                   |
| <b>COMPTE DE RESULTAT</b>                      | <b>395 876</b>     |               | <b>395 876</b>     | <b>395 876</b>     | <b>295 770</b>    |

## TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

|  | 01/01/2021         | Augmentation<br>de capital | Diminution<br>de capital | Affectation<br>résultat N-1 | Autres<br>mouvements | Résultat N         | 31/12/2021         |
|--|--------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Capital en nombre d'actions                | 3 265              | 1 996 735                  |                          |                             |                      |                    | 2 000 000          |
| Valeur nominale                            | 19                 | 1                          |                          |                             |                      |                    | 1                  |
| Capital social ou individuel               | 62 035             | 1 937 965                  |                          |                             |                      |                    | 2 000 000          |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 215 165 309        |                            |                          |                             |                      |                    | 215 165 309        |
| Ecarts de réévaluation                     |                    |                            |                          |                             |                      |                    |                    |
| Réserve légale                             | 6 204              |                            |                          |                             |                      |                    | 6 204              |
| Réserves statutaires ou contractuelles     |                    |                            |                          |                             |                      |                    |                    |
| Réserves réglementées                      | 150                |                            |                          |                             |                      |                    | 150                |
| Autres réserves                            | 27 000 377         |                            |                          | 15 000 000                  |                      |                    | 42 000 377         |
| Report à nouveau                           | (20 614 600)       |                            |                          | 30 162 216                  |                      |                    | 9 547 616          |
| Résultat de l'exercice                     | 94 162 216         |                            |                          | (94 162 216)                |                      | 101 017 588        | 101 017 588        |
| Subventions d'investissement               |                    |                            |                          |                             |                      |                    |                    |
| Provisions réglementées                    |                    |                            |                          |                             |                      |                    |                    |
| Dividendes versés                          |                    |                            |                          |                             |                      |                    |                    |
| <b>Total capitaux propres</b>              | <b>315 781 692</b> | <b>1 937 965</b>           |                          | <b>(49 000 000)</b>         |                      | <b>101 017 588</b> | <b>369 737 246</b> |

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

| Catégories de titres            | Nombre de titres |                            |                                 | Total            | Valeur nominale |
|---------------------------------|------------------|----------------------------|---------------------------------|------------------|-----------------|
|                                 | Clôture N-1      | créés pendant l'exercice N | remboursés pendant l'exercice N |                  |                 |
| Actions ordinaires              | 3 265            | 1 996 735                  |                                 | 2 000 000        | 1,00            |
| Actions amorties                |                  |                            |                                 |                  |                 |
| Actions à dividende prioritaire |                  |                            |                                 |                  |                 |
| Actions préférentielles         |                  |                            |                                 |                  |                 |
| Parts sociales                  |                  |                            |                                 |                  |                 |
| Certificats d'investissements   |                  |                            |                                 |                  |                 |
| <b>Total</b>                    | <b>3 265</b>     | <b>1 996 735</b>           |                                 | <b>2 000 000</b> |                 |

Par ses décisions en date du 27 mai 2021, l'associé unique a :

- décidé de diviser la valeur nominale des actions par 19 afin de la ramener de 19 euros à 1 euro et, par voie de conséquence, de multiplier le nombre des actions composant le capital par 19 afin de le porter de 3 265 actions à 62 035 actions, l'associé unique se voyant attribuer, en remplacement de chacune de ses actions de 19 euros de valeur nominale, 19 actions d'une valeur nominale de 1 euro chacune ;
- constaté qu'au résultat de cette opération, le capital social est resté fixé à 62 035 euros, et qu'il est désormais divisé en 62 035 actions ordinaires d'une valeur nominale d'un euro chacune ;
- décidé ensuite d'augmenter le capital d'un montant de 1 937 965 euros pour le porter de 62 035 euros à 2 000 000 d'euros, par l'émission de 1 937 965 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale d'un euro.

**CHARGES A PAYER**

| <b>Nature des charges</b>                              | <b>2021</b>       | <b>2020</b>      |
|--|-------------------|------------------|
| <b>Dettes financières</b>                              |                   |                  |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                   |                  |
| Autres emprunts obligataires                           |                   |                  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 18 172            | 24 370           |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                   |                  |
| Avances et acomptes reçus sur commande en cours        |                   |                  |
| <i>Total dettes financières</i>                        | <i>18 172</i>     | <i>24 370</i>    |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                           |                   |                  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               | 3 673 166         | 737 221          |
| Dettes fiscales et sociales                            | 7 010 159         | 8 167 407        |
| <i>Total dettes d'exploitation</i>                     | <i>10 683 325</i> | <i>8 904 628</i> |
| <b>Dettes diverses</b>                                 |                   |                  |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                   |                  |
| Autres dettes  | 6 624             | 6 046            |
| <i>Total dettes diverses</i>                           | <i>6 624</i>      | <i>6 046</i>     |
| <b>Autres</b>  |                   |                  |
| <i>Total autres dettes</i>                             |                   |                  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>10 708 122</b> | <b>8 935 045</b> |

**PRODUITS À RECEVOIR**

| <b>Produits à recevoir</b>               | <b>2021</b>        | <b>2020</b>       |
|--|--------------------|-------------------|
| <b>Immobilisations financières</b>       |                    |                   |
| Créances rattachées à des participations |                    |                   |
| Autres immobilisations financières       |                    |                   |
| <i>Total immobilisations financières</i> |                    |                   |
| <b>Créances</b>                          |                    |                   |
| Créances clients et comptes rattachés    | 1 577 819          | 1 741 004         |
| Autres créances                          | 113 068 046        | 92 729 377        |
| <i>Total créances</i>                    | <i>114 645 865</i> | <i>94 470 381</i> |
| <b>Disponibilités et divers</b>          |                    |                   |
| Valeurs mobilières de placement          |                    |                   |
| Disponibilités                           | 395 876            | 141 299           |
| <i>Total disponibilités et divers</i>    | <i>395 876</i>     | <i>141 299</i>    |
| <b>Autres</b>                            |                    |                   |
|  |                    |                   |
|  |                    |                   |
|  |                    |                   |
| <i>Total autres</i>                      |                    |                   |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>115 041 742</b> | <b>94 611 680</b> |

## CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

| Nature des charges                                       | 31/12/2021     | 2020           |
|--|----------------|----------------|
| Charges d'exploitation :                                 |                |                |
|  | 281 042        | 576 884        |
| <i>Total charges d'exploitation</i>                      | 281 042        | 576 884        |
| Charges financières :                                    |                |                |
| <i>Total charges financières</i>                         |                |                |
| Charges exceptionnelles :                                |                |                |
| <i>Total charges exceptionnelles</i>                     |                |                |
| <b>TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>             | <b>281 042</b> | <b>576 884</b> |
| <b>Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)</b> | <b>281 042</b> | <b>576 884</b> |

| Nature des produits                                       | 31/12/2021     | 2020           |
|---|----------------|----------------|
| Produits d'exploitation :                                 |                |                |
| <i>Total produits d'exploitation</i>                      |                |                |
| Produits financiers :                                     |                |                |
| <i>Total produits financiers</i>                          |                |                |
| Produits exceptionnels :                                  |                |                |
| <i>Total produits exceptionnels</i>                       |                |                |
| <b>TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>              |                |                |
| <b>Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)</b> |                |                |
| <b>TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>   | <b>281 042</b> | <b>576 884</b> |

**CHARGES EXCEPTIONNELLES**

| Nature des charges  | 2021         | 2020 |
|---|--------------|------|
| <b>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion</b>              |              |      |
| Pénalités sur marchés   |              |      |
| Pénalités et amendes fiscales et pénales                              |              |      |
| Dons, libéralités   |              |      |
| Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice                      |              |      |
| Subventions accordées   |              |      |
| Rappels d'impôts  |              |      |
| Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion              |              |      |
| <i>Total charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>        |              |      |
| <b>Charges sur exercices antérieurs</b>                               |              |      |
| <b>Valeurs comptables des éléments d'actif cédés</b>                  |              |      |
| Immobilisations incorporelles   |              |      |
| Immobilisations corporelles   |              |      |
| Immobilisations financières   |              |      |
| Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)           |              |      |
| <i>Total valeurs comptables des éléments d'actifs cédés</i>           |              |      |
| <b>Autres charges exceptionnelles</b>                                 |              |      |
| Malis provenant de clauses d'indexation                               |              |      |
| Lots  |              |      |
| Malis provenant du rachat de titres propres                           |              |      |
| Charges exceptionnelles diverses                                      |              |      |
| <i>Total autres charges exceptionnelles</i>                           |              |      |
| <b>Autres</b>   |              |      |
| <i>Total autres</i>   |              |      |
| <b>Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions</b> | <b>9 000</b> |      |
| <b>Total des charges exceptionnelles</b>                              | <b>9 000</b> |      |

## PRODUITS EXCEPTIONNELS

| Nature des produits  | 2021           | 2020 |
|--|----------------|------|
| <b>Produits exceptionnels sur opérations de gestion</b>              |                |      |
| Débits et pénalités perçus sur achats et ventes                      |                |      |
| Libéralités reçues   |                |      |
| Rentrées sur créances amorties                                       |                |      |
| Subventions d'équilibre  |                |      |
| Dégrèvements d'impôts (autres qu'impôts sur les bénéfices)           |                |      |
| Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion              | 19 224         |      |
| <i>Total produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>        | 19 224         |      |
| <b>Produits sur exercices antérieurs</b>                             |                |      |
| <b>Produits des cessions d'éléments d'actif</b>                      |                |      |
| Immobilisations incorporelles  |                |      |
| Immobilisations corporelles  |                |      |
| Immobilisations financières  |                |      |
| Autres éléments d'actif (sauf stocks et valeurs mobilières)          |                |      |
| <i>Total produits des cessions d'éléments d'actif</i>                |                |      |
| <b>Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat</b> |                |      |
| <b>Autres produits exceptionnels</b>                                 |                |      |
| Bonis provenant de clauses d'indexation                              |                |      |
| Lots   |                |      |
| Bonis provenant de rachat ou de ventes de titres propres             |                |      |
| Produits exceptionnels divers  | 105 605        |      |
| <i>Total autres produits exceptionnels</i>                           | 105 605        |      |
| <b>Autres</b>  |                |      |
| <i>Total autres</i>  |                |      |
| <b>Reprises sur provisions et transferts de charges</b>              |                |      |
| <b>TOTAL</b>   | <b>124 830</b> |      |

**Cbp France****Résultat financier**

Le résultat financier de l'exercice s'élève à **395 876** euros et se décompose ainsi :

|  |                |
|--|----------------|
| Produits financiers de participations                                    |                |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé |                |
| Autres intérêts et produits assimilés                                    | 395 876        |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                         |                |
| Perte nette de change  | 0              |
| Intérêts et charges assimilées   | 0              |
| <b>TOTAL</b>   | <b>395 876</b> |

|            |
|------------|
| Cbp France |
|------------|

Valeurs mobilières de placement

Néant

Effectif moyen en équivalent temps plein

|            |      |
|------------|------|
| CDI et CDD | 2021 |
| Cadres     | 50   |
| Employés   | 429  |
| TOTAL      | 479  |

Transactions avec les parties liées

La société n'a pas réalisé au cours de l'exercice de transaction significative non conclue à des conditions normales de marché avec ses membres ou avec ses mandataires sociaux.

Rémunération des mandataires sociaux

Information non communiquée car elle permettrait d'identifier la situation du mandataire social unique concerné.

Engagements de retraite

Les indemnités conventionnelles qui seraient dues à l'âge de départ en retraite font l'objet d'un engagement hors bilan. Cet engagement est calculé selon la méthode prospective et sur la base de la rémunération brute, et tient compte d'un taux d'actualisation, de l'ancienneté, de l'espérance de vie, de la rotation des effectifs et de l'évolution des salaires.

Suite à la mise à jour de la recommandation ANC 2013-02 sur les engagements retraite, la société a opté pour une évaluation des engagements retraite conforme à la décision de l'IFRS IC, à savoir une répartition des droits à partir de la date à laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation, constituant ainsi un changement de méthode comptable.

Consécutivement à l'apport partiel d'actif avec Cbp Group réalisé à la valeur réelle, et conformément aux principes comptables afférents, les comptes de Cbp France présentent désormais au passif une provision pour indemnité de départ à la retraite. Cette provision sera reprise au rythme des départs des salariés repris de Cbp Group.

Hypothèses retenues pour le calcul de l'indemnité de fin de carrière :

|                       | 31/12/2021                        | 31/12/2020                       |
|-----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| CCN                   | courtage assurance                | courtage assurance               |
| Méthode               | prospective                       | prospective                      |
| Personnel concerné    | ensemble                          | ensemble                         |
| Initiative            | salarié                           | salarié                          |
| Taux actualisation    | 0.98 %                            | 0.34 %                           |
| Hausse des salaires   | 2.44% et 1,14% cadres/non cadres  | 2,03% et 0,95% cadres/non cadres |
| Turn over             | 2.10% cadres et 4.40 % non cadres | 2.40% cadres et 4.80% non cadres |
| âge départ            | 60 / 67 ans                       | 60 / 67 ans                      |
| Taux charges sociales | 53%                               | 53 %                             |

Le montant de l'engagement retraite au 31-12-2020 est de 4 750 079 € et de 4 573 026.27 € au 31-12-2021.

Consolidation

Identité de la société consolidante : Rhea Holding, 21 avenue Kleber, 75116 Paris, sera la consolidante.

Résultat par action

Au titre de 2021, le résultat par action s'élève à 50,50 Euros.

**Cbp France**

Engagements hors bilan

|                  | 31/12/2020    | 31/12/2021    |
|------------------|---------------|---------------|
| Fonds commercial | 248 007 085 € | 248 007 085 € |

La société est caution solidaire d'un contrat bancaire qui prévoit le respect de ratios financiers.

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

| Sociétés | Capital | Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats | Quote-part du capital détenu (en %) | Valeur comptable des titres détenus |       | Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés | Montant des cautions et avals donnés par la société | CA HT du dernier exercice clos | Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice |
|----------|---------|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------|--|---|--------------------------------|---|--|
|          |         |  |                                     | Brute                               | Nette |  |   |                                |   |  |
|          |         |  |                                     |                                     |       |  |   |                                |   |  |