



2021

**RAPPORT SEMESTRIEL**

30 JUIN 2021



## 1. Situation de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation et évolution prévisible

<i>en million d'Euro</i>	1S2019	1S2020	1S2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>47,1</b>	<b>36,5</b>	<b>39,2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,4</b>
<i>en % du CA</i>	<i>14,9%</i>	<i>8,2%</i>	<i>8,6%</i>
<b>EBIT</b>	<b>6,1</b>	<b>1,9</b>	<b>2,4</b>
<i>en % du CA</i>	<i>13%</i>	<i>5%</i>	<i>6%</i>
<b>Résultat Net</b>	<b>4,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>
<i>en % du CA</i>	<i>10%</i>	<i>4%</i>	<i>5%</i>
<b>CashFlow</b>	<b>5,5</b>	<b>2,0</b>	<b>2,1</b>
<i>Variation du BFR</i>	<i>0,7 M€</i>	<i>0,8 M€</i>	<i>2,1 M€</i>
<b>Flux de trésorerie d'activité</b>	<b>6,2 M€</b>	<b>2,8 M€</b>	<b>4,2 M€</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>-0,4 M€</b>	<b>-0,5 M€</b>	<b>-0,5 M€</b>
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>-2,9 M€</b>	<b>-2,2 M€</b>	<b>-1,2 M€</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>2,9 M€</b>	<b>0,2 M€</b>	<b>2,9 M€</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>17,8 M€</b>	<b>19,8 M€</b>	<b>18,1 M€</b>

(NB) Les indicateurs EBITDA, EBIT et CashFlow sont définis en annexe 1 du présent rapport

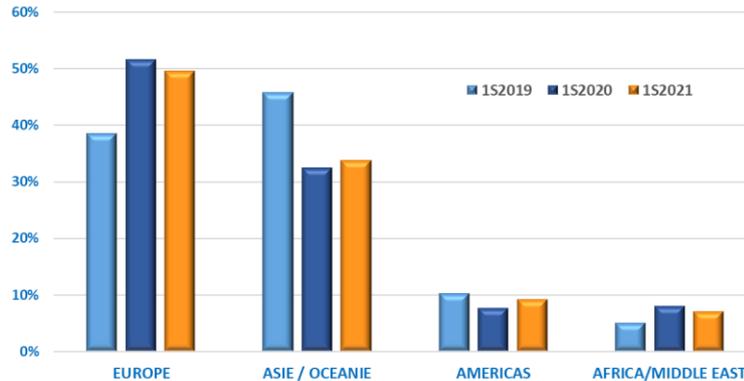
Les comptes consolidés au 30 juin 2021, font apparaître un chiffre d'affaires de 39,2 millions d'Euros soit +7,5% par rapport à la même période de 2020 mais toujours en recul de 16,8% en comparaison du 1<sup>er</sup> semestre 2019 (hors effet de change, le périmètre restant identique). L'effet de change <sup>(1)</sup> impacte de -1,8% du chiffre d'affaires (-0,7M€) et repose essentiellement sur la dépréciation de la roupie indienne (-7,6%) et du dollar US (-8,5%).

Après une année 2020 sérieusement affectée par la crise du COVID, l'activité s'est donc légèrement améliorée sur ce premier semestre 2021 mais sans retrouver les niveaux de 2019. Si la zone Europe affiche une croissance de +7,6% par rapport au S1 2019, l'Asie accuse toujours un retard de 38,9%.

Sur cette zone, les situations sont très contrastées avec un marché Indien en fort rebond mais toujours en retrait par rapport à son niveau Pré-Covid (+72% par rapport au S1 2020 et -13% par rapport au S1 2019) et un marché Chinois fortement pénalisé par l'effondrement du marché Air Ambiant (-7% par rapport au S1 2020 et -58% par rapport au S1 2019)

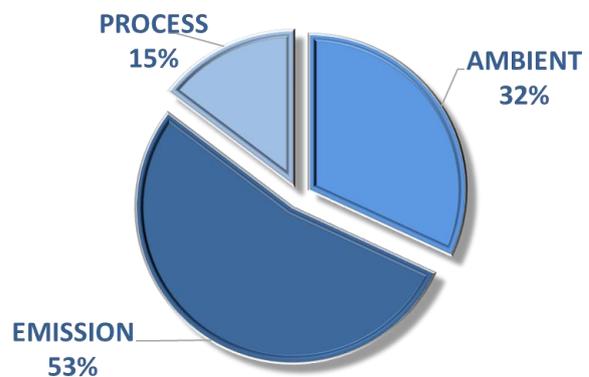
(1) Calculé par application des taux de changes moyen constatés au cours de la période précédente comparé à la période en cours

Dans ce contexte, l'Europe reste le premier marché du Groupe avec 50% des ventes (vs 52% au S1 2020) devant l'Asie à 34% (vs 32% au S1 2020), les Amériques 9% et l'Afrique/Moyen Orient 7%.



Au cours de ce 1er semestre 2021, le chiffre d'affaires réalisé à l'export est de 72% de l'activité globale. Les activités « Services» <sup>(2)</sup> du Groupe s'élèvent à 13,4 millions d'Euros en valeur (+4,6% par rapport au S1 2020) et représentent 34,2% du chiffre d'affaires (35,8% au S1 2020).

Après un repli de 49% sur le S1 2020, l'activité Air Ambient reprend 6,6% sur ce 1<sup>er</sup> semestre 2021 (avec 32% des ventes du Groupe) mais reste très affecté par un marché Chinois presque à l'arrêt depuis début 2020. Si ce repli de l'Air Ambient sur la Chine était attendu, il intervient beaucoup plus brutalement qu'anticipé et affecte les prévisions sur la zone sans que les autres activités d'Emission ou de Process n'aient encore pu prendre le relais à des niveaux comparables. L'activité « Emission », qui avait été moins touchée par la crise reste stable par rapport au S1 2020, mais en retrait par rapport au S1 2019 (-3%), en partie grâce à la bonne tenue des marchés France, Italie et Royaume Uni, et s'établit à 53% des ventes, tandis que le « Process » se maintient à 15% des revenus du Groupe.



(2) Les activités « Services » sont les activités d'après-vente pour les contrats de maintenance, les interventions, les ventes de pièces détachées, les réparations, la location d'instruments et la formation. Par opposition aux « ventes d'équipements » qui se définissent comme la vente initiale d'instruments, de logiciels, de projets et/ou de prestations liées.

Du fait de la part plus importante de la croissance des ventes d'équipements (+9,2%) au S1 2021 (par rapport S1 2020) que des « services » <sup>(3)</sup> (+4,6%), la marge brute est en repli et s'établit à 62,1% (vs 66,3 au S1 2020) en progression de 2,5% en valeur contre 7,5% pour l'activité globale.

Les charges externes sont stables en valeur (à 13,4% du CA contre 14,4% au S1 2020), le Groupe maintenant un niveau comparable de dépenses consacrées à la digitalisation des activités et de l'organisation, la certification des produits et les partenariats de R&D. Les dépenses de marketing ainsi que les frais professionnels, bien qu'en progression, n'ont toujours pas retrouvé leur niveau du S1 2019 accusant un retrait respectif de -50% et -36% comparé à cette période.

La masse salariale n'ayant progressé que de 3% à période comparable, la productivité s'améliore légèrement (Masse salariale/VA : +2 points). Il faut noter que le Groupe n'a pas bénéficié sur ce semestre des mesures de soutien mise en place sur le S1 2020 et qui avait représenté 140K€ d'aide.

Après une baisse de 5,5% constaté au S1 2020, la roupie indienne s'est de nouveau repliée de 7,6% au S1 2021, générant une perte latente de 328K€. Sur l'ensemble du Groupe, la perte nette de change s'établit à 221K€ (contre une perte de 381K€ au S1 2020).

Le résultat d'exploitation est en progression de 26,7% à 2,4M€, soit 6% du chiffre d'affaires.

Les dépenses de R&D du Groupe ont été de 2,9M€ au travers de 7 centres européens de recherche et une équipe de 70 personnes. Le Groupe bénéficiant à ce titre, en France et au Royaume Uni, de crédits d'impôt recherche, le taux normatif d'impôt sur les sociétés ressort à 27% contre 25,5% sur le S1 2020.

Le résultat net s'établit à 1,9M€ soit 4,7% du CA (4.3% vs 30/06/2020).

Ces résultats génèrent une Marge Brute d'autofinancement de 2,0M€ (identique au S1 2020). Le gearing du Groupe reste négatif à -16,3% (-13,2M€). La réduction du Besoin en Fonds de roulement de 2,1M€ à 45,9M€ (contre 48,0M€ au 31/12/2020) participe majoritairement à l'augmentation de la trésorerie de 2,9M€ qui s'établit ainsi à 18M€ (vs 15,1M€ au 31/12/2020).

Le Besoin en Fonds de roulement passe ainsi de 191j de chiffre d'affaires fin 2020 à 184j à fin juin 2021. Les délais clients s'améliorent à 111j contre 130j au 31/12/2020. A contrario, il faut noter que du fait de la très mauvaise situation sanitaire en mai et juin 2021, la filiale Indienne a dû interrompre ses activités de production jusqu'à début juillet, par suite de la mise en place d'un confinement strict. Lié à une activité moins forte qu'anticipé, ceci a engendré une forte augmentation des stocks. Au niveau groupe ils sont passés de 112j à fin 2020 à 126j au 30/06/2021. La reprise de l'activité en Inde devrait résorber en grande partie cet écart d'ici fin 2021. Le BFR était couvert par le Fonds de Roulement de 63,9M€. Au surplus, les lignes de crédits court terme accordées par les banques du Groupe permettraient d'accroître de 8M€ les disponibilités supplémentaires.

Au 30/06/2021, les effectifs étaient de 787 personnes (+7 par rapport au 31/12/2020), l'essentiel des recrutements se faisant en Inde.

Les effectifs actuels permettent au Groupe Envea d'assurer le fonctionnement normal de ses activités et il n'y a pas de difficultés particulières de recrutement.

## ● 2. Situation par entreprises comprises dans la consolidation et évolution prévisible

### France : ENVEA France

Le chiffre d'affaires du 1er semestre est de 20,7M€ (-0,2M€ par rapport au S1 2020 et -5,4M€ par rapport à S1 2019) et le résultat net de 2,0M€ (1,9M€ au S1 2020 et 5M€ au S1 2019). L'activité est restée stable malgré un marché Air Ambient en Chine quasi à l'arrêt et les difficultés de production rencontrées par la filiale Indienne, mais grâce à de bonnes performances enregistrées sur l'Italie ou l'Allemagne. La marge brute recule de 2,7% à un niveau proche du S1 2019. Le résultat d'exploitation est stable à 2,1M€. Au 30 juin 2021, la société disposait d'un solide carnet de commande mais a révisé à la baisse ses prévisions budgétaires 2021 du fait du marché chinois en retrait.

L'effectif était de 232 personnes (+1 par rapport à fin 2020).

(3) Voir note <sup>(2)</sup> page 3



### Italie : ENVEA spa

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 3,0 millions d'Euros (+70% par rapport au 30/06/2021), faisant ressortir un résultat net de 33K€.

La reprise de l'activité est forte en Italie, qui a dépassé le niveau du S1 2019, particulièrement sur les activités Emissions et Process. De ce fait, les prévisions budgétaires ont été légèrement revue à la hausse.

L'effectif est composé de 23 personnes (= vs 31/12/2020).

### USA : ENVEA Inc

Le chiffre d'affaires s'établit à 2,9M\$ (2,4M€) en hausse de 47% par rapport à S1 2020 mais en retrait 5% par rapport à S1 2019. Après une année 2020 ayant mis à l'arrêt une grande partie de ses ventes d'équipement, la filiale a retrouvé un niveau d'activité comparable à 2019, avec une activité « services » <sup>(3)</sup> qui s'est maintenue. Il en ressort un bénéfice de 23K\$.

Malgré ce rebond des ventes, le marché auquel s'adresse la filiale reste fragile et la visibilité incertaine, aucune modification réglementaire environnemental n'ayant été annoncée depuis l'élection de Joe Biden. Les prévisions budgétaires ont donc été corrigées à la baisse, mais la situation devrait rester bénéficiaire.

La filiale comptait 17 personnes (-1 vs 31/12/2020).

(3) Voir note <sup>(2)</sup> page 3

### Inde : ENVEA India Ltd

A l'instar du premier semestre 2020, la filiale a connu un début d'exercice très dynamique mais a dû interrompre ses activités de production fin mai du fait d'un contexte sanitaire très dégradé et le retour d'un confinement très strict, ne permettant pas aux gens de se déplacer. Comme durant le premier confinement, les activités de « services » <sup>(3)</sup> ont globalement pu se poursuivre puisque les techniciens concernés se trouvent pour la majorité près des sites concernés. Malgré tout, le chiffre d'affaires global s'établit à 551 millions d'INR (5,8M€...+140%), les activités de « Services » progressant dans le même temps de 15%.

La plus forte croissance des ventes d'équipement que celle des services a fait reculer la marge brute qui associée à la baisse de la roupie de 7,6% (perte nette de change de 20 millions d'INR) génère un déficit de -47,4 millions d'INR (-0,5M€)

Dans ce contexte de fonctionnement difficile, l'activité commerciale est restée soutenue. L'enjeu de la fin de cet exercice sera donc de pouvoir réaliser les livraisons de celui-ci sur une période plus courte.

L'effectif de la filiale était de 332 personnes au 30/06/2020 (+7 par rapport au 31/12/20), la progression étant lié aux activités services.

(3) Voir note <sup>(2)</sup> page 3

## Chine : ENVEA China Ltd

Malgré une légère amélioration de la situation sanitaire, le marché chinois a connu une diminution drastique de l'activité Air Ambient. Bien qu'attendu après des années de très forte croissance, ce ralentissement survient de manière plus rapide qu'anticipé et pénalise fortement les ventes de la filiale et du Groupe, alors que les activités Emissions et Process n'ont pour l'instant pas assuré un relais suffisant.

Le chiffre d'affaires s'établit à 31,2 millions de yuan (4M€, stable par rapport au 30/06/2020), toujours en recul de 54% par rapport au S1 2019.

Le bénéfice net de la période est 3,8 millions de yuan (0,5M€) contre 2,6 millions de yuan au 30/06/2020.

Face à un marché fortement modifié, les prévisions budgétaires 2021 ont été revu à la baisse.

L'effectif de la filiale est de 26 personnes (+2 par rapport à fin 2020).

## Royaume-Uni : ENVEA UK Ltd

L'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2021 s'établit à 6M£ (+23,7% à 7,1M€). La croissance provient essentiellement du Royaume-Uni (+30%), mais aussi de France, de Pologne et d'Afrique du Sud. La société a aussi maintenu ses positions en Chine et le Brexit n'a eu finalement que peu d'impact sur son fonctionnement.

La marge brute se replie de 5,4 points (la croissance étant plus liée aux produits qu'aux services) et le résultat net ressort à 0,3M£ (0,4M€) au 30/06/2021.

Malgré divers épisodes de confinement intervenus depuis début 2021, la société s'est organisée pour fonctionner quasi normalement. Dans ce contexte, le 2<sup>nd</sup> semestre devrait se maintenir à un niveau comparable et les prévisions budgétaires n'ont pas été modifiée.

L'effectif à fin juin 2021 était de 85 personnes (+3 par rapport à fin 2020).

### Allemagne : ENVEA Process GmbH

La crise sanitaire a affecté ponctuellement les investissements industriels et l'unique activité Process de la filiale en a donc souffert. Après un recul de 10% de l'activité en 2020, le 1<sup>er</sup> semestre se replie de nouveau de 13% à 3,1M€ contre 3,5M au 30/06/2020, principalement dû au recul des marchés Chine, France et Etats-Unis.

La société génère une perte de -0,1M€ au 30/06/2021

La situation sanitaire en Allemagne est plutôt stable et permet un fonctionnement normal de la société. Les perspectives du 2<sup>nd</sup> semestre ne devrait pas amener à modifier la situation du 1<sup>er</sup> semestre, les prévisions budgétaires ont donc pas été revues à la baisse.

L'effectif de d'ENVEA Process GmbH était stable à 49 personnes

### Allemagne : ENVEA GmbH

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 2,4M€ en recul de 7,5%. Les ventes sont affectées par le retard pris dans la certification des appareils qui réduit l'accès à certains marchés. Ces certifications ayant été finalement obtenues fin août, la situation devrait s'améliorer sur les mois à venir.

Cette faible activité liée à des coûts additionnels de certifications ont généré une perte nette de -67K€ au 30/06/2021.

Le 2<sup>nd</sup> semestre s'annonce de meilleur niveau, mais du fait du retard pris sur le premier, les prévisions budgétaires ont été révisées à la baisse.

L'effectif d'ENVEA GmbH était de 23 personnes (-3 par rapport à fin 2020).

### ● 3. Perspectives d'avenir

Après une année 2020 bouleversée par la crise sanitaire, le Groupe a connu une reprise des activités, en légère progression sur 2021, mais toujours en retrait par rapport au niveau atteint en 2019. L'activité Air Ambient est nettement affectée par la situation du marché chinois qui avait soutenu la croissance pendant de nombreuses années. Les perspectives sur les autres marchés restent bonnes mais n'ont pas atteint la maturité suffisante pour assurer une croissance équivalente. Au regard de l'évolution des affaires, celles-ci ont donc été réajustées et devraient conduire à une progression moindre que prévue sur 2021. Ces prévisions ont été établies sur la base de la situation connue et anticipée à ce jour. Elles ne peuvent présager d'une nouvelle détérioration des conditions économiques mondiales qui pourrait alors impacter plus sévèrement les activités. Le Groupe reste malgré tout confiant dans l'adaptation et l'agilité de son organisation pour y faire face.

### ● 4. Evénements importants survenus depuis la date de la clôture

Pas d'élément significatif

### ● 5. Activités en matière de recherche et de développement

Les programmes de recherche sont ambitieux et visent à assurer la pérennité des activités du Groupe. Afin d'assurer la coordination et l'optimisation des ressources, les 7 pôles de R&D du Groupe sont supervisés par une Direction transversale Groupe. Les 70 ingénieurs et techniciens (9,4% des effectifs) participent au travers d'un budget annuel de plus de 6M€ à l'avancée technologique de l'ensemble des produits d'ENVEA.

## ● 6. Facteurs de risques

**A court terme**, Envea reste exposé aux conséquences de la pandémie de Covid-19. L'évolution toujours incertaine de la pandémie et son impact économique, notamment sur les marchés en phase d'équipement comme l'Inde et la Chine, incitent à la prudence. La société a ainsi mis en place en février 2020 un plan de continuité d'activité (PCA)<sup>(4)</sup> destiné à préserver l'outil de production, les activités de services, et ajuster l'organisation pour assurer sa rentabilité. Ce plan reste toujours d'actualité.

D'autre part, le risque de change, inhérent à une activité mondialisée, est récurrent tant au niveau commercial et compétitif (en faisant fluctuer (hors zone Euro) les prix en fonction du dollar) que sur le risque financier lié aux créances en devises, le Groupe travaillant sur 5 devises principales (Euro, Roupie indienne, Yuan, Livre Sterling et Dollar US). Ce risque a ainsi généré 221K€ de perte nette de change au 30/06/2021.

### **A plus long terme :**

- La croissance de la Société dépend pour 85% de ses deux activités principales (Ambient et Emissions) des évolutions réglementaires à vocation sanitaire et environnementale, notamment en Asie.
- La Société est confrontée à la concurrence d'autres acteurs industriels disposant de moyens commerciaux importants, ou bien positionnés sur des produits d'entrée de gamme en particulier sur les marchés chinois et indien
- La Société est exposée au risque d'obsolescence de ses produits et de disruption technologique de la part d'un de ses concurrents, ce qui l'oblige à maintenir un niveau significatif de R&D. Cela représente aussi un atout pour la pérennisation des activités.
- Il existe un risque de pression sur les prix qui pourrait être lié à l'apparition de nouvelles technologies.

<sup>(4)</sup> Les principaux éléments du PCA sont décrits en Annexe 2 au point 12

## ● 7. Structure du capital

La structure du capital au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 est détaillée dans le tableau ci-dessous :

<i>Actionnaires au 30/06/2021</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Pourcentage du capital</i>	<i>Pourcentage des droits de vote</i>
ENVEA Global	1365018	80,9%	80,6%
Public	267939	15,9%	16,2%
Employé(e)s	53582	3,2%	3,2%
<b>Total général</b>	<b>1686539</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

*Le nombre total de droit réel est de 1.694.576*

<i>Actionnaires au 31/12/2020</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Pourcentage du capital</i>	<i>Pourcentage des droits de vote</i>
ENVEA Global	1324938	78,4%	78,1%
Public	307301	18,2%	18,1%
Employé(e)s	54300	3,2%	3,7%
Autodétention	3626	0,2%	0,0%
<b>Total général</b>	<b>1690165</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

*Le nombre total de droit de vote théorique est de 1.699.272 et le nombre total réel est de 1.695.646*

Les franchissements de seuils résultant des seuils statutaires sont de 0,5% du capital ou des droits vote et tout multiple de ce pourcentage jusqu'à 20% inclus.

Les seuils légaux de déclaration auprès de l'AMF sont à 50% et 95%

## ● 8. Gouvernement d'entreprise

La société ne se réfère à aucun code de gouvernement d'entreprise

## 9. Gouvernance de l'entreprise

A la date du 22/06/2021, la gouvernance de la Société a été modifiée d'un Conseil d'Administration à un modèle dual composé d'un Directoire et d'un Conseil de Surveillance.

### Au 30 juin 2020

- **Composition du Conseil de Surveillance, nommé pour 4 ans expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra au cours de l'année 2025 à l'effet de statuer sur les comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2024.**
  - *Vladimir Lasocki, Président du Conseil de Surveillance*
  - *Charles Villet, Vice-Président du Conseil de Surveillance*
  - *François Gourdon*
  - *Envea Global, représentée par Cyril Bourdarot*
  
- **Composition du Directoire, nommé pour 4 ans expirant à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra au cours de l'année 2025 à l'effet de statuer sur les comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2024.**
  - *Christophe Chevillion, Président du Directoire*
  - *Stéphane Kempenar, Directeur Général*
  - *Christophe Lamy, Directeur Général*
  -

## ● 10. Autres points

### Opérations avec les dirigeants

Les transactions réalisées par les dirigeants sont les suivantes :

<i>Mois</i>	<i>Nom</i>	<i>Qualité</i>	<i>Opération</i>	<i>Nombre</i>
Janvier 2021	Envea Global	Administrateur	Acquisition	38684
Février 2021	Envea Global	Administrateur	Acquisition	396
Mars 2021	Envea Global	Administrateur	Acquisition	1000
Mars 2021	Kempenar Stéphane	Directeur Financier	Cession	1000

### Contrat de liquidité

Le contrat de liquidité a été clôturé le 1/01/2021

## 11. Annexe 1 – INDICATEURS ALTERNATIFS

### Définition des indicateurs alternatifs de performance au regard de position AMF n°2015-12

#### Définition

- L'EBITDA correspond au résultat d'exploitation corrigé des reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges, des dotations aux amortissements et des écarts de changes non financiers
- L'EBIT correspond au résultat d'exploitation.
- Le Cash-flow correspond au résultat net corrigé des amortissements et provisions, de la variation des impôts différés et des plus-values de cession d'actif
- L'endettement net correspond à la trésorerie moins la dette financière hors intérêts courus.
- La rentabilité des capitaux propres correspond au résultat net divisé par les capitaux propres avant résultat.

#### Indicateurs

En M€	1S2021	2020	2019
Résultat d'exploitation	2,4	8,3	14,7
Dotations aux amortissements et aux provisions	3,3	4,2	4,8
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	-2,3	-2,2	-2,5
<b>EBITDA</b>	3,4	10,3	17,0

En M€	1S2021	2020	2019
Résultat net	1,9	5,5	10,5
Amortissements et provisions	0,1	2,4	2,0
Variation des impôts différés		0,3	-0,3
Plus-values de cession d'actif		0,0	0,3
<b>Cash-flow</b>	2,0	8,2	12,4

En M€	1S2021	2020	2019
Trésorerie	18,1	15,2	19,6
Dette financière	-4,9	-5,9	-7,9
Intérêts courus	0,0	0,0	0,0
<b>Cash net</b>	13,2	9,3	11,7

En M€	1S2021	2020	2019
Résultat net	1,9	5,5	10,5
Capitaux propres hors résultat	78,9	72,9	64,4
<b>Rentabilité des capitaux propres (annualisé)</b>	4,8%	7,5%	16,3%

## ● 12. Annexe 2 – PLAN DE CONTINUITE

### Descriptif du PCA de la société

Un plan de continuité d'activité est en place depuis plusieurs années sur la société. Il est actualisé régulièrement en fonction de l'évolution des risques identifiés. Il a ainsi été mis à jour en février 2020 lors de l'apparition de la pandémie de COVID 19.

Il a été établi par analyse de la criticité de l'arrêt total ou partiel des activités de la société et vise à protéger les actifs de l'entreprise, sa pérennité, sa rentabilité mais aussi la continuité de service et de fonctionnement de ses clients.

Ainsi, et concernant particulièrement la pandémie, la société a dès le mois de février :

- Sécurisé ses sources d'approvisionnement en provenance de Chine et développé des sources alternatives en Europe
- Renforcé le suivi du recouvrement des créances
- Organisé et mis en place des mesures de télétravail avant même le confinement, avec le déploiement à grande échelle des outils déjà existant sur l'ensemble du Groupe (Microsoft 365, Teams, accès aux serveurs et aux ERP à distance)
- Imposé la prise de jours de repos avant de recourir à l'activité partielle afin de moduler les effets négatifs de la forte baisse d'activité
- Mis en place des formations additionnelles du personnel afin d'optimiser les temps éventuellement perdus en productivité
- Anticipé les risques d'absentéisme par la redondance des postes ou la polyvalence
- Acheté des équipements de protections (masques, gel hydroalcoolique, gant) en quantité pour assurer la sécurité des salariés intervenant sur les sites des clients. La situation a été tendue mais aucune pénurie n'a été notée.
- Renforcé la désinfection et le nettoyage des locaux
- Mis en place une procédure de prise en charge des cas positifs sur sites

### ● 13. Annexe 3 – CONVENTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Aucune convention nouvelle n'a été établie au cours du 1<sup>er</sup> semestre avec une partie liée. Pour rappel ci-dessous, la convention en cours ayant fait l'objet d'un rapport spécial des commissaires aux comptes sur l'exercice 2020. Celle-ci s'est poursuivie dans les mêmes conditions depuis.

A.P. ETLIN AUDIT  
33, avenue Pierre Brossolette  
94048 Créteil Cedex  
Tél. : 33 (0) 1 41 78 50 00  
mail : etlin@acofi.fr

Philippe COHEN  
25, rue de l'Abbé Groult  
75015 PARIS  
Tél : 33 (0) 1 40 47 66 38  
mail : pcohen@alexma-audit.fr

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES  
ASSEMBLEE GENERALE D'APPROBATION DES COMPTES  
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

ENVEA  
111, boulevard Robespierre  
78300 POISSY

Aux actionnaires de la société ENVEA,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relatives à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

#### CONVENTIONS SOUMISES À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce.

#### CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs  
Dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

##### Convention de location de locaux commerciaux

Concerne : la SCI BOIS PRIEUR dont votre Président, Monsieur François GOURDON est le gérant.

Autorisation du conseil d'administration : 29 octobre 2015.

Examen annuel des conventions par le conseil d'administration : 8 Octobre 2020.

ENVEA a signé un bail commercial avec la SCI BOIS PRIEUR pour des locaux situés au 111 boulevard Robespierre et 35/37 rue Jean Bouin à Poissy le 26 octobre 2006, pour une durée de neuf ans.

Par avenant du 19 octobre 2015, le bail a été renouvelé pour une durée de neuf ans à compter du 26 octobre 2015. Le nouveau loyer a été fixé à 498.000 € HT par an et le dépôt de garantie ajusté en conséquence.

Il est rappelé que le renouvellement de ce bail est justifié par la volonté de la Société de ne pas déménager ses locaux et par l'existence de locaux contigus appartenant à la Société dont l'aménagement et la rénovation sont programmés.

Le loyer total pour 2020 s'est élevé à 529.219,00 euros HT et le dépôt de garantie était de 132.304,87 euros au 31 décembre 2020.

Fait à Paris et Créteil, le 26 Avril 2021

Philippe COHEN  
Commissaire aux Comptes



A.P. ETLIN AUDIT  
Commissaire aux Comptes



Christine BUSSON



Alain-Philippe ETLIN

COMPTES CONSOLIDÉS **ENVEA**  
ET ANNEXES



## SOMMAIRE

<u>BILAN CONSOLIDÉ</u> .....	20
<u>COMPTE DE RÉSULTAT</u> .....	21
<u>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</u> .....	22
<u>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS</u> .....	31
<u>AU 30 JUIN 2021</u> .....	31
<u>NOTE 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</u> .....	32
<u>NOTE 2. ÉCARTS D'ACQUISITION</u> .....	32
<u>NOTE 3. IMMOBILISATIONS &amp; AMORTISSEMENTS</u> .....	33
<u>NOTE 4. SYNTHÈSE IMMOBILISATIONS</u> .....	34
<u>NOTE 5. STOCKS</u> .....	34
<u>NOTE 6. CRÉANCES</u> .....	35
<u>NOTE 7. DETTES FINANCIÈRES</u> .....	35
<u>NOTE 8. DETTES D'EXPLOITATION</u> .....	36
<u>NOTE 9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u> .....	36
<u>NOTE 10. RÉSULTAT FINANCIER</u> .....	37
<u>NOTE 11. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</u> .....	37
<u>NOTE 12. FISCALITÉ DIFFÉRÉE</u> .....	37
<u>NOTE 13. PERSONNEL</u> .....	38
<u>NOTE 14. ANALYSE SECTORIELLE</u> .....	39
<u>NOTE 15. PARTIES LIÉES</u> .....	39
<u>NOTE 16. REMUNERATION DES DIRIGEANTS</u> .....	39
<u>NOTE 17. ENGAGEMENTS HORS BILAN</u> .....	39
<u>NOTE 18. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION</u> .....	40
<u>NOTE 19. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA PÉRIODE</u> .....	40

## BILAN CONSOLIDÉ

En Kilo Euros

ACTIF	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	3/4	17 422	17 276	17 270
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	2	8 176	8 177	8 176
Immobilisations corporelles	3/4	5 376	6 086	5 670
Immobilisations financières	3/4	891	812	931
<b>Actif immobilisé</b>		<b>23 688</b>	<b>24 173</b>	<b>23 872</b>
Stocks	5	27 862	24 329	24 863
Clients et comptes rattachés	6	28 417	28 376	33 852
Autres créances et comptes de régularisation	6	7 862	5 929	6 601
Trésorerie et équivalents	TFT	18 055	21 278	15 161
<b>Actif circulant</b>		<b>82 196</b>	<b>79 912</b>	<b>80 477</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>105 885</b>	<b>104 085</b>	<b>104 349</b>

PASSIF	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Capital		10 119	9 849	10 141
Primes		3 502	3 959	3 667
Réserves consolidés		64 972	60 239	60 239
Ecart de conversion		350	-1 172	-1 220
<b>Résultat part du groupe</b>		<b>1 913</b>	<b>1 622</b>	<b>5 537</b>
<b>Capitaux propres</b>	1	<b>80 855</b>	<b>74 496</b>	<b>78 364</b>
Actions propres			-146	-146
<b>Intérêts minoritaires</b>				
Provisions pour risques et charges	9	2 147	1 899	2 734
Emprunts et dettes financières	7	4 910	8 757	5 918
Fournisseurs et comptes rattachés	8	5 253	7 083	8 232
Autres dettes et comptes de régularisation	8	12 719	11 996	9 247
<b>Total du passif</b>		<b>105 885</b>	<b>104 085</b>	<b>104 349</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT

En Kilo Euros

	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>39 235</b>	<b>36 473</b>	<b>80 392</b>
Production stockée, immobilisée		1 555	812	167
Subventions d'exploitation		90		333
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges		2 259	2 031	2 231
Autres produits		360	341	573
Achats & variations de stocks		-13 111	-10 806	-23 229
Charges de personnel	<b>13</b>	-15 875	-15 834	-30 332
Autres charges d'exploitation		-8 560	-7 796	-16 554
Impôts et taxes		-311	-473	-1 019
Dotations aux amortissements et aux provisions		-3 290	-2 891	-4 221
<b>Résultat d'exploitation avant DAP des écarts d'acq.</b>		<b>2 351</b>	<b>1 856</b>	<b>8 342</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	<b>2</b>			
<b>Résultat d'exploitation après DAP des écarts d'acq.</b>		<b>2 351</b>	<b>1 856</b>	<b>8 342</b>
Charges et produits financiers	<b>10</b>	-53	-29	-145
Charges et produits exceptionnels	<b>11</b>	2	-20	-2 134
Impôts sur les résultats	<b>12</b>	-387	-184	-526
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>1 913</b>	<b>1 622</b>	<b>5 537</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>1 913</b>	<b>1 622</b>	<b>5 537</b>
Intérêts minoritaires				
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>1 913</b>	<b>1 622</b>	<b>5 537</b>
Résultat par action (en euros)		1,13	0,99	3,28
Résultat dilué par action (en euros)		1,13	0,99	3,28

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En Kilo Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>1 913</b>	<b>1 622</b>	<b>5 537</b>
- Amortissements et provisions (1)	132	529	2 371
- Variation des impôts différés	-10	-132	315
- Plus-values de cession d'actif		10	
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>2 035</b>	<b>2 029</b>	<b>8 222</b>
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	2 129	1 086	-7 630
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>4 163</b>	<b>3 115</b>	<b>592</b>
- Acquisitions d'immobilisations	-484	-458	-877
- Cessions d'immobilisations		18	61
- Variation immobilisations financières	41	-34	-173
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-443</b>	<b>-474</b>	<b>-990</b>
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-1 556	-1 556
- Variation de capital en numéraire	-41		
- Emissions d'emprunts	137	526	101
- Remboursements emprunts	-1 163	-1 165	-2 303
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-1 066</b>	<b>-2 195</b>	<b>-3 757</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>2 894</b>	<b>206</b>	<b>-4 454</b>
Trésorerie d'ouverture	15 157	19 614	19 614
Trésorerie de clôture	18 051	19 821	15 161
- Incidence des variations de change	239	-240	-298

(1) hors provisions sur actif circulant

(2) essentiellement variation des créances et des dettes liées à l'activité

### Analyse de la trésorerie de clôture

Valeurs mobilières de placement	4 503	9 299	4 044
Disponibilités	13 552	11 979	11 117
Découverts bancaires et équivalents	-4	-1 457	
<b>Trésorerie nette</b>	<b>18 051</b>	<b>19 821</b>	<b>15 161</b>

### Précisions :

Les augmentations d'immobilisations issues du retraitement des contrats en crédit-bail sont exclues du poste d'acquisition d'immobilisations car elles sont sans effet sur la trésorerie. Un détail de ces acquisitions est présenté en note 3.

## PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés arrêtés au 30/06/2021 ont été établis conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2020-01 sur les comptes consolidés.

Sauf indication particulière, les données financières fournies sont exprimées en milliers d'euros.

### ● **Faits marquants de l'exercice**

Aucun évènement ni fait significatif n'est survenu au cours de la période.

### ● **Date de clôture des comptes**

Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs comptes annuels au 31 décembre et leurs comptes semestriels au 30 juin, sauf la filiale indienne clôturant au 31 mars mais établissant une situation au 30 juin et au 31 décembre.

### ● **Capital**

#### *Mouvements de l'exercice*

Au 30 juin 2021, le capital est composé de 1.686.539 actions de 6 euros de valeur nominale.

Les mouvements de l'exercice sont décrits ci-après ;

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Valeur en capital</b>
Position début de l'exercice	1 690 165	10 140 990
Réduction de capital	3626	21 756
Position en fin de l'exercice	1 686 539	10 119 234

#### *Autres fonds propres*

Les autres fonds propres correspondent à des avances conditionnées qui font l'objet d'un remboursement dans les conditions prévues au moment de leur attribution.

#### *Changement de méthode*

Le règlement ANC 2020-01 remplace le règlement CRC n°99-02.

Le changement de référentiel a eu un impact sur la comptabilisation des écarts de conversion des actifs et passifs monétaire. La comptabilisation en résultat des écarts de conversion actifs et passifs n'est plus autorisés. L'impact sur les capitaux propres est de + 306 k€.

## ● Immobilisations incorporelles et corporelles

### *Immobilisations incorporelles :*

Les fonds de commerce exploités ont été acquis pour 7.622 €, et reçus en apport pour 2.164.776 €. Ces fonds ne sont pas dépréciés car ils font partie intégrante du fonds de commerce actuel de la société.

En 2007, ENVEA a repris une activité exploitée à Francfort (Allemagne) et un établissement à Bidart (64).

Précédent exploitant	Date d'effet	Valeur de rachat
Becker	01/01/2007	438 000 (1)
Iseo (groupe Vinci)	01/10/2007	855 000

Ces fonds, acquis en 2007, ne sont pas dépréciés, aucune modification substantielle n'ayant été constatée au 31 décembre dans l'activité des sites repris.

ENVEA a acquis à effet du 01 juillet 2012 un fonds de commerce auprès de la société OTI Industrie pour une valeur de 619.282 € ; les frais d'enregistrement ont été activés pour 27.810 €. L'activité est assurée à Cournon d'Auvergne (63).

Nous appliquons la présomption de durée non limitée des fonds commerciaux. Un test de dépréciation annuel est réalisé selon la méthode DCF.

(1) Le fonds exploité en Allemagne a été apporté à la filiale Mercury à effet du 01 Janvier 2020, ainsi que l'ensemble des actifs nécessaires à l'exploitation et des passifs rattachés.

Le cabinet Ricol Lasteyrie a apprécié dans son rapport en date du 14 avril 2015 sur « L'allocation du prix d'acquisition des titres PCME Ltd » que la marque avait une valeur comprise entre K£2.046 et K£3.848 en fonction du WACC (weighted average cost of capital ou coût moyen pondéré du capital), compris entre 7,8% et 9,8% et du taux de redevance compris entre 2,5% et 3,5%

Le taux de redevance retenu en conformité avec les normes sectorielles du groupe est de 3%. Les valeurs de Marque et technologie en ressortent ainsi respectivement à K£2.814 et K£1.435

Le groupe a retenu les valeurs suivantes :

- Marque : K£ 2.800
- Technologie : K£ 1.420

### *Amortissements :*

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Frais de recherche et de développement	Linéaire	5 à 7 ans
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 5 ans

### *Immobilisations corporelles :*

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

Les frais d'acquisition sont comptabilisés en charges.

Ce poste est constitué de constructions, de mobiliers, de matériels de bureau et informatiques et de matériels de transport.

Ces biens sont amortis, selon un mode linéaire ou dégressif et selon leur nature. Les durées d'utilité appliquées sont les suivantes :

<b>Types d'immobilisations</b>	<b>Durées d'amortissement</b>	<b>Mode</b>
Constructions	10 à 50 ans	Linéaire
Installations et agencements des constructions	10 à 20 ans	Linéaire
Matériel industriel	L 1 à 17 ans / D 8 ans	Linéaire / Dégressif
Agencements fixes, installations générales	L 8 à 9 ans / D 8 à 10 ans	Linéaire / Dégressif
Parc de prêts	4 à 8 ans	Linéaire
Matériel de transports	5 ans	Linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans	Linéaire / Dégressif
Mobilier de bureau	4 à 10 ans	Linéaire

Il est précisé que le Groupe avait appliqué au 1<sup>er</sup> janvier 2005 les dispositions prévues par le règlement CRC 2004-06 (comptabilisation par composants et dépréciation des actifs). Il a été opté pour la méthode prospective.

Le détail des durées d'amortissement retenues pour les constructions est le suivant :

<i>Terrassement VRD (structure)</i>	<i>50 ans</i>
<i>Maçonnerie Béton Armé (structure)</i>	<i>50 ans</i>
<i>Dallage</i>	<i>20 ans</i>
<i>Charpente</i>	<i>50 ans</i>
<i>Etanchéité</i>	<i>15 ans</i>
<i>Bardage (structure)</i>	<i>50 ans</i>
<i>Serrurerie</i>	<i>25 ans</i>
<i>Menuiseries intérieures et Extérieures</i>	<i>15 ans</i>
<i>Electricité/Plomberie</i>	<i>20 ans</i>
<i>Revêtements de Sols</i>	<i>10 ans</i>
<i>Peinture</i>	<i>10 ans</i>
<i>Cloisons/Faux Plafonds/Plâtrerie</i>	<i>20 ans</i>
<i>Ascenseurs</i>	<i>15 ans</i>
<i>Chauffage</i>	<i>15 ans</i>

### *Immobilisations en location financement :*

Les biens financés par ce type de contrat sont inscrits à l'actif du bilan avec pour contrepartie un emprunt au passif.

### *Contrat de liquidité*

Le contrat de liquidité confié à une société de bourse a été clôturé dans l'exercice.

### *Dépréciation sur immobilisations financières*

- Sur titres immobilisés : Néant
- Sur autres immobilisations financières : 29.312 €. Les dépôts de garantie sur opérations d'une ancienneté supérieure à 2 ans sont dépréciés, sauf s'il est justifié qu'ils soient maintenus pour des affaires en cours de réalisation (en particulier pour des opérations à l'étranger).

## **● Titres de participation**

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur majoré des coûts nets d'impôts directement imputables à l'acquisition et des ajustements de prix futurs mesurés de façon fiable et dont le versement est probable.

## **● Titres de participation non consolidés & valeurs mobilières de placement**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque leur valeur d'utilité à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

## **● Stocks, en-cours, produits finis, affaires « Global Service Évolutif »**

### *Valorisation des encours et travaux en cours*

Le stock de produits en cours comprend des stocks de matériels en cours de production, non affectés à une commande.

### *Stocks de produits achetés*

Les stocks de matières et fournitures sont évalués au prix d'achat moyen pondéré hors TVA.

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

### *Provisions pour dépréciation des stocks*

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Les règles appliquées sont les suivantes :

<i>Absence de rotation depuis plus de 1 an</i>	30 %
<i>Absence de rotation depuis plus de 2 ans</i>	60 %
<i>Absence de rotation depuis plus de 3 ans</i>	90 %

## ● Créances

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

Les créances dont l'antériorité est supérieure à 12 mois à la date de clôture font l'objet d'une provision de 50% de leur montant HT. Celles dont l'antériorité est supérieure à 24 mois, sont provisionnées à hauteur de 90%, puis à 100% au-delà de 36 mois. Cette provision est ajustée pour les risques spécifiques.

## ● Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les postes de l'actif net des sociétés étrangères sont convertis en euros sur la base des cours de change au 30 Juin. Les postes du compte de résultat sont convertis sur la base des cours de change moyens annuels. La différence de conversion sur l'actif net d'ouverture et sur le compte de résultat est inscrite dans les capitaux propres sous la rubrique écart de conversion.

Les cours utilisés au 30 Juin 2021 pour les filiales étrangères sont les suivants (contre-valeur en euros) :

Devise	Cours de clôture 30/06/2021	Cours moyen 30/06/2021
CNY	7.6742	7.7981
HKD	9.22930	9.35741
INR	88.32400	88.44871
USD	1.18840	1.20567
GBP	0.85805	0.86844

La part du groupe dans les pertes ou les profits de conversion, après déduction, s'il y a lieu, de l'effet fiscal y afférent, est comprise en écarts de conversion dans les capitaux propres, jusqu'à ce que les actifs ou passifs en devises étrangères auxquels ils se rapportent soient vendus ou liquidités.

## ● Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable.

Les écarts temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont traduits dans les comptes.

Par prudence, les actifs d'impôts différés ne sont pas pris en compte si leur récupération s'avère être improbable dans un délai raisonnable.

Les effets de variations de taux d'impôt et/ou de changement de règles fiscales sur les actifs et passifs d'impôt différé existants affectent le résultat de l'exercice.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

## ● Social

### *Engagements de retraite*

En matière d'engagements de retraite, le Groupe applique la méthode de référence du règlement 20-01. Les engagements en matière de pension, de complément de retraite et d'allocations en raison du départ à la retraite des membres du personnel sont évalués selon la méthode des unités de crédits projetés.

Les principales hypothèses de calcul sont les suivantes :

- taux d'actualisation : 0,56% / 0,56%,
- taux d'augmentation annuel des salaires : 2% / 2%,
- Le taux de charges sociales retenues est de 45% pour les cadres, 37,5% pour les non cadres.
- Conditions de départ : à l'initiative du salarié.

Concernant la prise en compte du turnover, notre entité utilise le taux moyen de l'entreprise calculé sur les dernières années :

Le nombre de trimestres à cotiser est déterminé conformément à la loi Fillon en fonction de l'année de naissance du bénéficiaire.

**Afin de faire face à ses obligations légales envers ses salariés partant à la retraite, Envea a souscrit en 2018 un contrat d'assurance IFC. Ce contrat a été abondé à hauteur de 500.000 € en 2018 (comptabilisé en charges externes).** Ce contrat a pour objet de garantir, dans la limite de l'épargne constituée, le versement de prestations correspondant aux indemnités de fin de carrières dues aux salariés définis aux conditions particulières du contrat.

## ● Disponibilité et divers

### *Valeur et mouvements des actions propres détenues comptabilisées en VMP*

Les 3626 actions Envea SA détenues en propre au 31/12/2020 (représentant 0.21% du capital) ont été annulées dans l'exercice.

## ● Analyse sectorielle

L'analyse sectorielle est limitée à une présentation du chiffre d'affaires par secteur géographique et par nature.

## MÉTHODE DE CONSOLIDATION

Les sociétés sont consolidées selon la méthode d'intégration globale car le groupe exerce un contrôle exclusif sur toutes ses filiales.

### ● Critères de consolidation

L'entrée dans le périmètre de consolidation d'une entreprise résulte en principe de sa prise de contrôle par le groupe quelles que soient les modalités juridiques de l'opération.

Il n'y a pas de participation dont la contribution au chiffre d'affaires, au résultat d'exploitation, à l'endettement ou à la situation nette du groupe ne serait pas significative et qui en conséquence ne seraient pas consolidées.

### ● Première consolidation

Lors de la première consolidation d'une entreprise la valeur d'entrée des éléments identifiables de son actif et de son passif est évaluée selon le principe de la juste valeur.

La différence constatée entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise consolidée constitue un écart d'évaluation. Les écarts d'évaluation représentatifs d'actifs immobilisés sont amortis s'ils sont relatifs à des actifs amortissables.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables constitue l'écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en provisions pour risques au bilan et sont repris en résultat sur une durée reflétant les objectifs fixés lors de l'acquisition.

### ● Opérations internes

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées. Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont éliminés s'ils sont significatifs pour le Groupe.

### ● Calcul du résultat dilué

La méthode de calcul retenue pour le résultat dilué est la division du résultat de l'exercice par la totalité des actions de la société mère augmenté du nombre d'options consenties à la fin de l'exercice.

### ● Écart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition ;

Le coût d'acquisition des titres correspond au prix d'acquisition majoré des frais d'acquisition nets d'impôt lorsque ceux-ci correspondent à des coûts externes, directement liés à l'acquisition et engagés avant l'acquisition.



Depuis le 1er janvier 2016, l'écart d'acquisition ne fait plus l'objet d'un amortissement systématique, seuls les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation est limitée restent amortissables. L'écart d'acquisition fait l'objet d'un test de dépréciation annuel et, le cas échéant, une dépréciation exceptionnelle est comptabilisée. Aucune reprise ultérieure n'est autorisée. Le groupe n'ayant pas d'écart d'acquisition dont la durée de vie serait limitée, n'amorti plus ses écarts d'acquisition depuis le 1er janvier 2016. A noter que les amortissements antérieurement constatés sont conservés à l'actif du bilan.

**ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS**  
**AU 30 Juin 2021**

## Note 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En Kilo Euros

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	Titres en autocontrôle	TOTAL
Situation nette au 31 décembre 2019	9 849	3 959	51 327	10 472	-687	-105	74 815
Distributions de dividendes			-1 556	0	0		-1 556
Variation de capital de l'entreprise consolidante	292	-292					0
Affectation des réserves			10 472	-10 472			0
Résultat				5 537			5 537
Variation des écarts de conversion					-533		-533
Plus ou moins value sur actions propres			-4				-4
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle						-41	-41
Situation nette au 31 décembre 2020	10 141	3 667	60 239	5 537	-1 220	-146	78 218
Distributions de dividendes				0			0
Variation de capital de l'entreprise consolidante			5 537	-5 537			0
Affectation des réserves							0
Résultat	0	0	0	1 913		0	1 913
Augmentation de capital	-13	-27					-41
Variation des écarts de conversion			-1 110		1 569		459
Changement de méthodes comptables			306				306
Plus ou moins value sur actions propres							0
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle	-8	-137				146	0
Situation nette au 30 juin 2021	10 119	3 502	64 972	1 913	350	0	80 855

## Note 2. ÉCARTS D'ACQUISITION

En Kilo Euros

ECART D'ACQUISITION POSITIF						
PARTICIPATIONS	Date d'acquisition	Valeur brute 30/06/2021	Amortissements cumulés 31/12/2019	Dotation exercice	Amortissements cumulés 30/06/2021	Valeur nette 30/06/2021
Italie	03/10/2001	306	306		306	
CAIRPOL	30/06/2010	36	18		18	18
PCME	01/07/2014	1 935	145		145	1 790
CAIRPOL	31/12/2015	126				126
CAIRPOL	31/12/2016	53				53
SWR	01/07/2016	2 710				2 710
TDL	01/08/2016	931				931
MERCURY	01/01/2018	2 549				2 549
<b>TOTAL</b>		<b>8 645</b>	<b>469</b>		<b>469</b>	<b>8 176</b>

Les écarts d'acquisition ne sont plus amortis à compter des exercices ouverts au 1 Janvier 2016.

ECART D'ACQUISITION NEGATIF						
PARTICIPATIONS	Date d'acquisition	Valeur brute 30/06/2021	Amortissements cumulés 31/12/2020	Dotation exercice	Amortissements cumulés 30/06/2021	Valeur nette 30/06/2021
PCME US		16	16		16	0
<b>TOTAL</b>		<b>16</b>	<b>16</b>		<b>16</b>	

## Note 3. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

### ● Immobilisations incorporelles

En Kilo Euros

	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2021
<b>Immobilisations Incorporelles</b>						
Concessions, brevets et droits similaires	1 259		-4	2	-23	1 234
Marques (1)	3 508					3 508
Technologie (1)	1 779					1 779
Fonds commercial	4 112					4 112
Autres immobilisations incorporelles	131				9	140
Immobilisations en cours		215			79	294
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>10 790</b>	<b>215</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>64</b>	<b>11 067</b>
<b>Amortissements immobilisations incorporelles</b>						
Frais de recherche et développement						
Concessions, brevets et droits similaires	869	65	-4	1		932
Technologie (1)	826	64				890
<b>Amortissements</b>	<b>1 695</b>	<b>129</b>	<b>-4</b>	<b>1</b>		<b>1 821</b>
<b>Immobilisations Incorporelles nettes</b>	<b>9 094</b>					<b>9 246</b>

(1) Lors de l'acquisition de la société PCME, un écart d'évaluation a été constaté correspondant à la technologie pour 1.779.226 € en valeur brute et à la marque pour 3.508 k€.

La technologie est amortie sur 14 ans.

### ● Immobilisations corporelles

En Kilo Euros

	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2021
<b>Immobilisations Corporelles</b>						
Terrains	287					287
Constructions	5 244	80				5 324
Installations techniques	6 454	55	-7	34	-23	6 514
Installations techniques en Crédit-Bail	4 293					4 293
Autres immobilisations corporelles	5 854	134	-1	106	38	6 131
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	1 768	64				1 833
Immobilisations en cours	88				-79	10
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>23 990</b>	<b>333</b>	<b>-8</b>	<b>140</b>	<b>-64</b>	<b>24 391</b>
<b>Amortissement immobilisations corporelles</b>						
Constructions	3 072	99				3 170
Installations techniques	5 439	277	-4	31		5 744
Installations techniques en Crédit-Bail	4 293					4 293
Autres immobilisations corporelles	3 986	203	-4	38		4 224
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	1 529	55				1 585
<b>Amortissements</b>	<b>18 320</b>	<b>634</b>	<b>-7</b>	<b>69</b>		<b>19 016</b>
<b>Provisions</b>						
<b>Immobilisations Corporelles nettes</b>	<b>5 670</b>					<b>5 376</b>

## ● Immobilisations financières

En Kilo Euros

	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2021
<b>Immobilisations Financières</b>						
Prêts	191	-3	-85		1	104
Autres immobilisations financières	769	77	-31	1		816
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>960</b>	<b>75</b>	<b>-116</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>920</b>
<b>Provisions Immobilisations Financières</b>						
Autres immobilisations financières	29					29
<b>Provisions</b>	<b>29</b>					<b>29</b>
<b>Immobilisations Financières nettes</b>	<b>931</b>					<b>891</b>

## Note 4. SYNTHÈSE IMMOBILISATIONS

En Kilo Euros

	30/06/2021			31/12/2020		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Immobilisations incorporelles	11 067	-1 821	9 246	10 790	-1 695	9 094
Immobilisations corporelles	24 391	-19 016	5 376	23 990	-18 320	5 670
Immobilisations financières	920	-29	891	960	-29	931
<b>Total</b>	<b>36 379</b>	<b>-20 867</b>	<b>15 512</b>	<b>35 740</b>	<b>-20 044</b>	<b>15 696</b>

## Note 5. STOCKS

En Kilo Euros

	Net 30/06/2020	30/06/2021			30/06/2020	31/12/2020
		Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Stocks matières premières		24 692	-1 071	23 621	20 508	21 130
Stocks et en cours de biens		2 240		2 240	1 421	1 766
Produits intermédiaires et finis		3 621	-1 621	2 001	2 401	1 967
<b>Total</b>		<b>30 553</b>	<b>-2 692</b>	<b>27 862</b>	<b>24 329</b>	<b>24 863</b>

## Note 6. CRÉANCES

En Kilo Euros

		30/06/2021		30/06/2020	31/12/2020
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Créances clients	29 487	-1 070	28 417	28 376	33 852
Clients	29 487	-1 070	28 417	28 376	33 852
Avances, acomptes sur commande	1 002		1 002	1 404	894
Autres créances	5 815		5 815	3 122	4 686
Actifs d'impôts différés	547		547	986	597
Charges constatées d'avance	497		497	416	424
Autres créances	7 862		7 862	5 929	6 601
Créances d'exploitation	37 349	-1 070	36 279	34 305	40 453

## Note 7. DETTES FINANCIÈRES

En Kilo Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Emprunt auprès des établissements de crédit (1)	3 533	6 020	4 623
Intérêts des emprunts	147	5	10
Découverts bancaires	4	1 457	
Emprunts en crédit bail	263	205	259
Emprunts et dettes financières divers	963	1 070	1 025
<b>Total</b>	<b>4 910</b>	<b>8 757</b>	<b>5 918</b>

(1) Ces postes sont présentés en variation nette de l'exercice

	30/06/2021	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunt auprès des établissements de crédit	3 533	1 346	2 187	
Intérêts courus non échus sur emprunts	147	137	10	
Découverts bancaires	4	4		
Emprunts en crédit bail	263	162	101	
Emprunts et dettes financières divers	963	611	352	
<b>Total</b>	<b>4 910</b>	<b>2 260</b>	<b>2 650</b>	

## Note 8. DETTES D'EXPLOITATION

En Kilo Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dettes fournisseurs	5 253	7 083	8 232
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>5 253</b>	<b>7 083</b>	<b>8 232</b>
Avances, acomptes reçus / commandes	884	1 301	900
Dettes fiscales et sociales	8 946	7 596	5 827
Autres dettes	307	1 969	171
Produits constatés d'avance	2 582	1 131	2 350
<b>Autres dettes</b>	<b>12 719</b>	<b>11 996</b>	<b>9 247</b>
<b>Total</b>	<b>17 972</b>	<b>19 079</b>	<b>17 479</b>

Les dettes d'exploitation ont pour l'essentiel une maturité inférieure à 1 an.

## Note 9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En Kilo Euros

	31/12/2020	Dotation	Reprise	Var. Taux de change	30/06/2021
Provision pour impôt différés	247		-60		187
Provisions pour risques	1 530	1 940	-2 635	104	940
Provisions pour charges	957	63			1 020
<b>Total</b>	<b>2 734</b>	<b>2 003</b>	<b>-2 694</b>	<b>104</b>	<b>2 147</b>

Les provisions pour risque sont principalement composées de provisions pour garantie clients déterminées à partir de données statistiques sur le chiffre d'affaires des douze derniers mois. Cette provision est estimée à 1,5% du chiffre d'affaires mensuel « Vente de produits » pondéré, dans la mesure où cette garantie est d'une durée d'une année. Le chiffre d'affaires du mois de janvier est ainsi retenu pour 1/12<sup>ème</sup>, celui du mois de février pour 2/12<sup>ème</sup>, ainsi de suite.

Les provisions pour charges comprennent également la provision pour indemnités de départ à la retraite pour 1 020 K€.

Afin de faire face à ses obligations légales envers ses salariés partant à la retraite, Envea a souscrit en 2018 un contrat d'assurance IFR. Ce contrat a été abondé à hauteur de 500 000 sur l'année 2018. Ce contrat a pour objet de garantir, dans la limite de l'épargne constituée, le versement de prestations correspondant aux indemnités de fin de carrières dues aux salariés définis aux conditions particulières.

## Note 10. RÉSULTAT FINANCIER

En Kilo Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
- Produits financiers de participations		21	
- Autres intérêts et produits assimilés	24	1	60
- Reprises sur provisions et transferts de charge	94	13	
- Différences positives de change	21	5	46
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		5	9
<b>PRODUITS FINANCIERES</b>	<b>139</b>	<b>45</b>	<b>115</b>
- Dotations aux provisions risques financiers			-35
- Intérêts et charges assimilées	-25	-31	-63
- Différences négatives de change	-140	-43	-161
- Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-27		
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-192</b>	<b>-74</b>	<b>-260</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-53</b>	<b>-29</b>	<b>-145</b>

## Note 11. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

En Kilo Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
- Sur opération de gestion	24	8	109
- Sur opération en capital		18	63
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>172</b>
- Sur opération de gestion	-22	-18	-2 245
- Sur opération en capital		-28	-61
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>-22</b>	<b>-46</b>	<b>-2 306</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>2</b>	<b>-20</b>	<b>-2 134</b>

## Note 12. FISCALITÉ DIFFÉRÉE

En Kilo Euros

### ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
- Impôts exigibles	397	316	211
- Impôts différés	- 10	- 132	315
<b>Total</b>	<b>387</b>	<b>184</b>	<b>526</b>

## Note 13. PERSONNEL

### EFFECTIFS PAR FONCTION

Effectifs moyens de l'exercice	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Cadres	202	202	205
Autres	585	544	575
<b>Total</b>	<b>787</b>	<b>746</b>	<b>780</b>

### EFFECTIFS PAR SITE

Effectifs moyens de l'exercice	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
France	230	222	231
Allemagne	72	74	75
Belgique	2	2	2
Royaume Uni	85	78	82
Italie	23	24	23
Inde	332	304	325
Etats Unis	17	17	18
Chine	26	25	24
<b>Total</b>	<b>787</b>	<b>746</b>	<b>780</b>

### CHARGES DE PERSONNEL

Charges de personnel	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Salaires et participation	12 170	12 131	23 969
Charges sociales	3 705	3 703	6 362
<b>Total</b>	<b>15 875</b>	<b>15 834</b>	<b>30 332</b>

## Note 14. ANALYSE SECTORIELLE

En Kilo Euros

Zones géographiques	30/06/2021	en %	30/06/2020	en %	31/12/2020	en %
France	16 234	41%	17 864	49%	34 123	42%
Italie	2 841	7%	1 786	5%	4 888	6%
Etats-Unis	2 381	6%	1 756	5%	3 367	4%
Inde	5 778	15%	3 357	9%	11 846	15%
Chine	3 983	10%	4 043	11%	9 634	12%
Royaume-Uni	4 216	11%	3 703	10%	8 320	10%
Allemagne	3 802	10%	3 964	11%	8 214	10%
<b>Total</b>	<b>39 235</b>	<b>100%</b>	<b>36 473</b>	<b>100%</b>	<b>80 392</b>	<b>100%</b>

Secteurs	30/06/2021	en %	30/06/2020	en %	31/12/2020	en %
Production vendue	29 914	76%	28 422	78%	62 519	78%
Prestations de services	9 322	24%	8 051	22%	17 873	22%
<b>Total</b>	<b>39 235</b>	<b>100%</b>	<b>36 473</b>	<b>100%</b>	<b>80 392</b>	<b>100%</b>

## Note 15. PARTIES LIEES

Parties liées	Nature de la convention avec la partie liée	Montant des transactions avec la partie liée	Autres informations
ESA Hong Kong	Avance permanente	Avance de 208 K€	Avance consentie en considération des particularités locales. Rémunération 2017 à 0,5%; non rémunéré en 2018, 2019 et 2020.

## Note 16. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Les rémunérations allouées aux membres (rappel 2020) :

Des organes d'administration : 292 498 €

Des organes de direction : 671 325 €

## Note 17. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagement donnés		30/06/2021	31/12/2020
Cautions données	EUR	1 546 776	1 558 867
	INR	467 642 542	374 727 725

## Note 18. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	Pays	Methode	% d'intérêt 30- juin-2021	% d'intérêt 30- juin-2020	% d'intérêt 31- déc-2020
Envea SA	France	IG	Mère	Mère	Mère
Envea Spa	Italie	IG	100%	100%	100%
Envea Inc	USA	IG	100%	100%	100%
ENVEA India	Inde	IG	100%	100%	100%
Environnement Hong Kong	Chine	IG	100%	100%	100%
Envea China	Chine	IG	100%	100%	100%
Envea UK	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%
ENVEA Process Gmbh	Allemagne	IG	100%	100%	100%
TDL LTD	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%
ENVEA Gmbh	Allemagne	IG	100%	100%	100%

IG = Intégration Globale

IP = Intégration Proportionnelle

### Exclusion du périmètre de consolidation

La société SWR Chine a été exclue du périmètre de consolidation en raison du caractère non significatif de ses comptes.

## Note 19. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE

Aucun évènement ni fait significatif n'est survenu depuis la clôture de la période.