GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International

ERNST & YOUNG et Autres

Exemplaire Greffe

Pierre & Vacances Tourisme Europe

Exercice clos le 30 septembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine
S.A.S. au capital de € 2.297.184
632 013 843 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Pierre & Vacances Tourisme Europe

Exercice clos le 30 septembre 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la société Pierre & Vacances Tourisme Europe,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Pierre & Vacances Tourisme Europe relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2019, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1er octobre 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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.

La note « Participations » de la partie « I – Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des titres de participation. Nous avons examiné le caractère approprié de ces méthodes et nous avons analysé leur correcte application.

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 aux associés.

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. 441-4 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 16 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON	ERNST & YOUNG et Autres
Membre français de Grant Thornton International	
Virginie Palethorpe	Anne Herbein

PIERRE & VACANCES TOURISME EUROPE

11 rue de Cambrai
- L'Artois - Espace Pont de Flandre - 75947 PARIS Cédex 19

ETATS FINANCIERS AU 30/09/2019

SIRET : 41758230100848 - Code APE : 6420Z

Sommaire

BILAN et COMPTE DE RESULTAT

Bilan - Actif	1
Bilan - Passif	2
Compte de résultat	3
Compte de résultat (suite)	4

ANNEXE

Règles et méthodes comptables	5
Immobilisations	9
Provisions	10
Provisions détail	11
Créances et dettes	12
Produits à recevoir	13
Charges à payer	14
Charges exceptionnelles	N/A
Produits exceptionnels	N/A
Impôts différés détail	15
Composition du capital social	16
Variations des capitaux propres	17
Identité des sociétés mères	18
Entreprises liées et participations	19
Liste des filiales et participations	20
Résultats des 5 derniers exercices	21

BILAN

et

COMPTE de RESULTAT

BILAN ACTIF

	2019			2018
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	455 897 805	18 776 240	437 121 565	437 044 145
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	5 000 000		5 000 000	2 500 000
Autres immobilisations financières				
Total immobilisations financières	*460 897 805*	*18 776 240*	*442 121 565*	*439 544 145*
ACTIF IMMOBILISE	**460 897 805**	**18 776 240**	**442 121 565**	**439 544 145**
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Total des stocks				
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés				6 373
Autres créances				30 234
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances				*36 607*
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	248		248	1 012
Charges constatées d'avance				
Total disponibilités et divers	*248*		*248*	*1 012*
ACTIF CIRCULANT	**248**		**248**	**37 619**
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**460 898 053**	**18 776 240**	**442 121 813**	**439 581 764**

© Infinite - Tableau vivant

BILAN PASSIF

	2019	2018
Capital social ou individuel Dont versé : 52 590 405	52 590 405	52 590 405
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	171 705 072	171 705 072
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	2 467 908	2 467 908
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	112 280	112 280
Autres réserves		
Report à nouveau	(75 699 166)	(61 191 838)
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	**(20 118 865)**	**(14 507 329)**
Total situation nette	*131 057 634*	*151 176 499*
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**131 057 634**	**151 176 499**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	13 321 210	10 601 310
Provisions pour charges	523 782	836 782
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**13 844 992**	**11 438 092**
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	296 464 604	276 194 796
Total dettes financières	*296 464 604*	*276 194 796*
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	313 580	331 373
Dettes fiscales et sociales		
Total dettes d'exploitation	*313 580*	*331 373*
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	441 000	441 000
Autres dettes	4	4
Total dettes diverses	*441 004*	*441 004*
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
DETTES	**297 219 187**	**276 967 173**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	**442 121 813**	**439 581 764**

S. Invoke - Tableau annexe

COMPTE DE RESULTAT

	2019			2018
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services				
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			311 000	330 311
Autres produits				300 000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			**311 000**	**630 311**
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			317 946	337 604
Total charges externes			*317 946*	*337 604*
Impôts, taxes et versements assimilés			**(75)**	**151**
Charges de personnel				
Salaires et traitements				
Charges sociales			(6 300)	(20 361)
Total charges de personnel			*(6 300)*	*(20 361)*
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Total dotations d'exploitation				
Autres charges			2 500	0
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			**314 072**	**317 394**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**(3 072)**	**312 916**
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations			3 408 456	8 096 484
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			17 260	
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur provisions et transferts de charges			359 520	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			**3 785 236**	**8 096 484**
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions			3 002 000	17 086 440
Intérêts et charges assimilées			20 899 030	5 830 289
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			**23 901 030**	**22 916 729**
RESULTAT FINANCIER			**(20 115 794)**	**(14 820 245)**
RESULTAT COURANT			**(20 118 865)**	**(14 507 329)**

© Invoke - Tableau annexe

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	2019	2018
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES		
RESULTAT EXCEPTIONNEL		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	4 096 236	8 726 795
TOTAL DES CHARGES	24 215 102	23 234 124
BENEFICE ou PERTE	(20 118 865)	(14 507 329)

© Invoke - Tableau annexe

ANNEXE

PIERRE & VACANCES TOURISME EUROPE

L'Artois - Espace Pont de Flandre 11 rue de Cambrai - 75947 PARIS Cédex 19

ANNEXE

Au BILAN avant répartition de l'exercice clos le 30/09/2019 dont le total est en euro de : 442 121 813 et au COMPTE DE RESULTAT de l'exercice dégageant une perte en euro de : (20 118 865)

Les comptes et notes annexes établis ci-après sont présentés en euro.

L'exercice couvre la période du 01/10/2018 au 30/09/2019.

PIERRE & VACANCES TOURISME EUROPE

I. REGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés selon les dispositions du Plan Comptable Général 2014 (Règlement n° 2014-03 du 05 juin 2014 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par l'arrêté du 8 septembre 2014 mis à jour par le Règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016).

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 ;

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

Les principales méthodes d'évaluation concernent :

PARTICIPATIONS

Les titres de participation sont inscrits à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport, diminué des éventuelles dépréciations constituées dès lors que la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur comptable.

A chaque clôture, la valeur d'inventaire est déterminée en général par référence à la quote-part des valeurs d'entreprises minorées des dettes nettes des sociétés du groupe pour les sociétés concernées.

La valeur d'entreprise des sociétés est calculée à partir des flux de trésorerie nets futursactualisés. Les projections de flux de trésorerie sont issues des plans d'affaires élaborés par les responsables opérationnels et financiers sur une période explicite de 5 ans. Au-delà, elles sont estimées par application d'un taux de croissance perpétuel. Le taux d'actualisation utilisé est déterminé à partir du coût moyen du capital reflétant des appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques aux activités des sociétés évaluées.

PRETS

Les prêts concernent un prêt participatif avec une filiale du Groupe.

PROVISIONS POUR RISQUES

Les provisions pour risques et charges concernent les situations nettes négatives de diverses filiales.

AUTRES PROVISIONS POUR CHARGES

Les provisions pour Fonds de Concours pour un montant de 523 782 euros en solde au bilan ont été transférées de la société HOLDING RENOVATION TOURISME SAS à la société PIERRE & VACANCES TOURISME EUROPE SA dans le cadre de la Transmission Universelle de Patrimoine réalisée en date du 30 septembre 2016.

La société HOLDING RENOVATION TOURISME SAS avait signé une convention de Fonds de Concours avec la société d'exploitation PV RESIDENCES ET RESORTS FRANCE SAS, permettant de vendre selon les formules de vente en Prorpriété Financière Pierre & Vacances et Propriété Pierre & Vacances. Ces formules conduisent la société d'exploitation à servir annuellement aux propriétaires des loyers proportionnels aux prix de ventes immobiliers. Afin de corriger les engagements de loyers supérieurs aux conditions locatives du marché, et pour accompagner la montée en puissance du site, la convention prévoit un plafond annuel de Fonds de Concours alloué par la filiale de promotion immobilière à PV RESIDENCES ET RESORTS FRANCE SAS lors de la mise en exploitation. Ces montants maxima sont provisionnés en provisions pour charge et sont incorporés au prix de revient du stock. Les provisions sont reprises chaque année au vu de la contribution réelle facturée par la société d'exploitation qui ne peut pas être supérieure aux montants prévus dans la convention.

Sur l'exercice 2018/2019, la provision pour Fonds de Concours a été reprise à hauteur de 313 000 euros ce qui ramène ainsi la provision à 523 782 euros.

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Une provision pour risque de non recouvrement des créances est constatée lorsqu'un débiteur présente des risques de non-solvabilité, conteste le bien fondé des créances, ou connaît des retards de paiements inhabituels. Les provisions sont fondées sur une appréciation individuelle de ce risque de non-recouvrement.

AUTRES CREANCES

Elles correspondaient sur l'exercice précédent à :

- La provision de Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) titre de la quote-part détenue dans le capital du GIE PV-CP Services qui a été transférée au 1er janvier 2019 à PV SA ;

- les débiteurs diversqui ont été soldés sur l'exercice 2018/2019.

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS

Afin de se conformer aux règles de présentation du Groupe Pierre et Vacances, les comptes-courants dont le solde est créditeur apparaissent au poste "Emprunts et dettes financières divers".

II. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

RESULTAT FINANCIER

Au 30/09/2019, le résultat financier déficitaire de la société d'un montant de (20 115 793,93) euros est principalement constitué des éléments suivants :

- les revenus issus des distributions de dividendes pour un montant de 3 408 455,88 euros provenant des filiales suivantes :

  - PV-CP GESTION EXPLOITATION pour 2 621 196 euros ;

  - PV-CP DISTRIBUTION pour 787 260 euros.

- les revenus issus des intérêts du prêt participatif accordé à une filiale du Groupe pour un montant de 17 260 euros ;

- la reprise aux provisions pour dépréciation des titres de la filiale PV EXPLOITATION BELGIQUE pour un montant de 77 420 euros ;

- la reprise aux provisions pour risques pour ajustement de la situation nette négative de la filiale PV ITALIA SRL pour un montant de 282 100 euros ;

- les intérêts pour un montant de (3 424 403) euros dus en rémunéraion des avances en compte-courant faites par la société SNC PV FI, et ce, conformément à la convention de trésorerie établie entre ces deux entités juridiques ;

- les intérêts courus à la date de clôture de l'exercice relatifs à l'emprunt de 80 000 000 euros souscrit auprès de la SNC PV FI pour un motant de (1 419 444) euros ;

- les abandons de créances au profit de la société SET PV ESPANA SL à hauteur de (1 317 000) euros ainsi que pour la société PV ITALIA SRL à hauteur de (738 183) euros ;

- les dotations aux provisions pour risques pour ajustement de la situation nette négative pour (3 002 000) euros pour respectivement les sociétés suivantes :

  - SET PV GUADELOUPE pour (1 243 000) euros ;

  - SET PV MARTINIQUE pour (1 759 000) euros ;

- la subvention accordée à la filiale PVCP HOLDING GERMANY Gmbh pour un montant de (14 000 000) euros.

INTEGRATION FISCALE

Depuis le 01/10/1998, la société est intégrée dans le groupe d'intégration fiscale dont la société PIERRE ET VACANCES SA est à la tête.

Cette dernière est par conséquent seule redevable de l'impôt dû au Trésor Public.

Le total des déficits reportables au 30/09/2019 de la société PIERRE & VACANCES TOURISME EUROPE, en tant que société fiscalement indépendante, s'élève à : 105 263 693,15 euros.

GROUPE DE CONSOLIDATION FISCALE DE TVA

Depuis le 01/10/2016, la société est intégrée dans le groupe de consolidation fiscale de TVA dont la société PIERRE ET VACANCES SA est à la tête.

Cette dernière est par conséquent seule redevable de la TVA due au Trésor Public ou porteuse du crédit de TVA généré par ce groupe de consolidation.

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Aucune rémunération n'a été allouée aux membres des organes d'Administration et de Direction au cours de l'exercice clos le 30/09/2019.

EFFECTIF

Néant.

III FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Abandons de créances

En date du 31/12/2018, la société PIERRE & VACANCES TOURISME EUROPE a procédé à l'abandon pur et simple de créance qu'elle détenait sur sa filiale étrangère PV ITALIA SRL pour une valeur de (738 183) euros.

En date du 28/02/2019, la société PIERRE & VACANCES TOURISME EUROPE a procédé à l'abandon pur et simple de créance qu'elle détenait sur sa filiale étrangère SET PV ESPANA SL pour une valeur de (1 317 000) euros.

Prêts

En date du 24/03/2019, la filiale étrangère SET PV ESPANA SL a remboursé le prêt participatif de 2 500 000 euros contracté le 25/09/2018 ainsi que les intérêts POUR UN MONTANT DE 17 260 euros.

En date du 27/09/2019, la société PIERRE & VACANCES TOURISME EUROPE a signé un contrat de prêt participatif avec sa filiale étrangère SET PV ESPANA SL pour une valeur de 5 000 000 euros pour une durée de 6 mois à échéance du 26/03/2020.

Subvention

En date du 17/09/2019, la société PIERRE & VACANCES TOURISME EUROPE a signé un contrat de subvention avec sa filiale étrangère PVCP HOLDING GERMANY Gmbh pour un montant de (14 000 000) euros.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2019	Augmentations	
		Réévaluations courant 2019	Acquisitions courant 2019
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles			
Total immobilisations incorporelles			
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui			
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements divers			
- Matériel de transport			
- Matériel de bureau et mobilier informatique			
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total immobilisations corporelles			
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	455 897 805		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	2 500 000		5 000 000
Total immobilisations financières	**458 397 805**		**5 000 000**
TOTAL GENERAL	**458 397 805**		**5 000 000**

	Diminutions		Valeur brute fin 2019	Valeur d'origine
	Virements courant 2019	Cessions courant 2019		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			455 897 805	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		2 500 000	5 000 000	
Total immobilisations financières		**2 500 000**	**460 897 805**	
TOTAL GENERAL		**2 500 000**	**460 897 805**	

© Inverko - Tableau généré

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2019	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin 2019
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
Sous total provisions pour risques						
Provisions pour pensions et obligations similaires						
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						
Sous total provisions pour charges						
Autres provisions pour risques et charges	11 438 092	3 002 000	313 000	282 100	595 100	13 844 992
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**11 438 092**	**3 002 000**	**313 000**	282 100	**595 100**	**13 844 992**
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisation de titres mis en equivalence						
Sur immobilisation de titres de participation	18 853 660			77 420	77 420	18 776 240
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations						
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**18 853 660**			77 420	**77 420**	**18 776 240**
TOTAL GENERAL	**30 291 752**	**3 002 000**	**313 000**	359 520	**672 520**	**32 621 232**
Dont dotations et reprises d'exploitation					313 000	
Dont dotations et reprises financières		3 002 000			359 520	
Dont dotations et reprises exceptionnelles						
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

© Invoke - Tableau annexe

PROVISIONS - DETAIL

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
TOTAL I						
Provisions sur Situations Nettes Négatives :						
SET PV Guadeloupe	4 759 000	1 243 000				6 002 000
SET PV Martinique	2 807 000	1 759 000				4 566 000
PV ITALIA Srl	3 035 310			282 100	282 100	2 753 210
Provisions sur Fonds de Concours :						
PV RR France	836 782		313 000		313 000	523 782
TOTAL II	**11 438 092**	**3 002 000**	**313 000**	**282 100**	**595 100**	**13 844 992**
Provisions sur titres de participation :						
Titres SET PV Guadeloupe	13 588 120					13 588 120
Titres SET PV Martinique	5 188 120					5 188 120
Titres PV EXPLOITATION Belgique	77 420			77 420	77 420	
TOTAL III	**18 853 660**			**77 420**	**77 420**	**18 776 240**
TOTAL GENERAL	**30 291 752**	**3 002 000**	**313 000**	**359 520**	**672 520**	**32 621 232**

© Invoke - Tableau annexe

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)	5 000 000	5 000 000	
Autres immobilisations financières			
Total actif immobilisé	*5 000 000*	*5 000 000*	
Actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers			
Total actif circulant			
Charges constatées d'avance			
TOTAL DES CREANCES	**5 000 000**	**5 000 000**	
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice	5 000 000		
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	2 500 000		
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an maxi				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à + de un an				
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	81 419 444	81 419 444		
Fournisseurs et comptes rattachés	313 580	313 580		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	441 000	441 000		
Groupe et associés (2)	215 045 159	215 045 159		
Autres dettes	4	4		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES	**297 219 187**	**297 219 187**		
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés (personnes physiques)				

© Infyste - Tableau annexe

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2019	2018
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Total immobilisations financières		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances		16 603
Total créances		*16 603*
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		
Autres		
Total autres		
TOTAL		**16 603**

© Invitis - Tableau annexe

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2019	2018
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	1 419 444	1 419 444
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières	*1 419 444*	*1 419 444*
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	313 000	325 000
Dettes fiscales et sociales		
Total dettes d'exploitation	*313 000*	*325 000*
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	441 000	441 000
Autres dettes		
Total dettes diverses	*441 000*	*441 000*
Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	**2 173 444**	**2 185 444**

© Invoke - Tableau annexe

VARIATIONS DES IMPÔTS DIFFÉRÉS OU LATENTS

Nature	Début exercice		Variations		Fin d'exercice	
	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF	ACTIF	PASSIF
Décalages certains ou éventuels						
Provisions réglementées						
Subventions d'investissement						
Charges non déd. temporairement						
Provisions sur titres	6 284 553			25 807	6 258 747	
Produits non taxables temporairement						
- plus values nettes à court terme						
- plus values de fusion						
- plus-values à long terme différées						
Charges déduites (ou produits imposés) fiscalement et non encore comptabilisés						
TOTAL	**6 284 553**			**25 807**	**6 258 747**	
Eléments à imputer						
Déficits reportables fiscalement	33 839 407		1 248 491		35 087 898	
Amortissements différés						
Moins-values à long terme						
Autres						
TOTAL	**33 839 407**		**1 248 491**		**35 087 898**	
Eléments de taxation éventuelle						
Plus-values sur élts d'actif non am.						
Réserve spéc. des plus-values à LT						
Réserve spéc.des profits de constr.						
Autres						
TOTAL						

© Fiducie - Tableau annexe

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	3 506 027			3 506 027	15,00
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	**3 506 027**			**3 506 027**	

© Invoke - Tableau annexe

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	01/10/2018	Augmentation de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Autres mouvements	Résultat N	30/09/2019
Capital en nombre d'actions	3 506 027						3 506 027
Valeur nominale	15						15
Capital social ou individuel	52 590 405						52 590 405
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	171 705 072						171 705 072
Ecarts de réévaluation							
Réserve légale	2 467 908						2 467 908
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées	112 280						112 280
Autres réserves							
Report à nouveau	(61 191 836)			(14 507 329)			(75 699 166)
Résultat de l'exercice	(14 507 329)			14 507 329		(20 118 865)	(20 118 865)
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées							
Dividendes versés							
Total capitaux propres	**151 176 499**					**(20 118 865)**	**131 057 634**

© Invoke - Tableau annexe

IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANT

LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Forme Juridique	Désignation de l'entreprise et adresse du siège social	Pourcentage détenu
SA	PV SA 11 Rue de Cambrai 75947 PARIS Cedex 19	100 %
SA	SITI 11 Rue de Cambrai 75947 PARIS Cedex 19	100 %

© Invoke - Tableau annexe

ENTREPRISES LIÉES ET PARTICIPATIONS

Postes	Montant concernant les entreprises		Total Bilan
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Immobilisations financières			
Avances et acomptes sur immobilisations			
Participations	437 118 347	3 218	437 121 565
Créances rattachées à des participations			
Prêts	5 000 000		5 000 000
Total immobilisations financières	*442 118 347*	*3 218*	*442 121 565*
Créances			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés			
Autres créances			
Capital souscrit appelé non versé			
Total créances			
Dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers	296 464 604		296 464 604
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	313 000		313 580
Autres dettes			4
Total dettes	*296 777 604*		*296 778 187*
Eléments financiers			
Produits de participation	3 408 456		3 408 456
Autres produits financiers	376 780		376 780
Charges financières	23 901 030		23 901 030
Total éléments financiers	*27 686 266*		*27 686 266*
Autres			
Total autres			

© Infinite - Tableau annexe

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					
Filiales détenues plus de 50 %										
SET PV Martinique	2 319 120	(2 899 523)	100	5 199 120				12 034 106	(811 148)	
SET PV Guadeloupe	2 438 120	(3 175 781)	100	13 588 120				13 048 643	(1 337 640)	
PV ITALIA Srl	31 000	4 000	99	1	1				(396 000)	
PVCP Gestion Exploitation	4 140 310	419 481	100	10 592 959	10 592 959			7 603 314	1 301 675	2 621 196
PV Exploitation Belgique	900 000	(78 000)	96	441 000	441 000			6 102 000	600 000	
PVCP Distribution	6 055 935	640 101	100	49 707 175	49 707 175			108 313 888	68 681	787 272
PVCP Holding Exploitation	269 090 590	(16 902 721)	100	375 919 267	375 919 267				(21 729 804)	
MAEVA Holding	10 000	(370 987)	100	10 000	10 000				(233 758)	

S Invoke - Tableau annexe

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des Indications	2015	2016	2017	2018	2019
Capital en fin d'exercice					
Capital social	52 590 405	52 590 405	52 590 405	52 590 405	52 590 405
Nombre des actions ordinaires existantes	3 506 027	3 506 027	3 506 027	3 506 027	3 506 027
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes					
Nombre maxi d'actions futures à créer :					
Par conversion d'obligations					
Par exercice du droit de souscription					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes					
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(12 257 008)	11 077 777	886 829	2 254 111	(17 789 385)
Impôt sur les bénéfices					
Participation, intéressement des salariés					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(7 228 698)	12 323 677	(4 036 471)	(14 507 329)	(20 116 865)
Résultat distribué					
Résultats par action					
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions	-3,50	3,16	0,25	0,64	-5,07
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	-2,06	3,52	-1,15	-4,14	-5,74
Dividende attribué à chaque action					
Personnel					
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice					
Montant de la masse salariale de l'exercice					
Sommes versées au titre des avantages sociaux	0	0	0	0	0

© Inovko - Tableau annexe