

RCS : VERSAILLES

Code greffe : 7803

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1978 B 01001

Numéro SIREN : 313 997 223

Nom ou dénomination : ENVEA

Ce dépôt a été enregistré le 31/08/2022 sous le numéro de dépôt 23766

ENVEA

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance
au capital social de 10.119.234 €
divisé en 1.686.539 actions de 6 euros chacune
Siège social : 111, boulevard Robespierre
78300 Poissy
313 997 223 R.C.S. Versailles

COMPTES CONSOLIDES

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Copie certifiée conforme



Monsieur Christophe Chevillion
Président du directoire



SOMMAIRE

BILAN CONSOLIDÉ	3
COMPTE DE RÉSULTAT	4
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	5
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS	14
AU 31 DECEMBRE 2021	14
NOTE 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	15
NOTE 2. ÉCARTS D'ACQUISITION	15
NOTE 3. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS	16
NOTE 4. SYNTHÈSE IMMOBILISATIONS	17
NOTE 5. STOCKS	18
NOTE 6. CRÉANCES	18
NOTE 7. DETTES FINANCIÈRES	18
NOTE 8. DETTES D'EXPLOITATION	19
NOTE 9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	19
NOTE 10. RÉSULTAT FINANCIER	20
NOTE 11. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	20
NOTE 12. FISCALITÉ DIFFÉRÉE	20
NOTE 13. PERSONNEL	21
NOTE 14. ANALYSE SECTORIELLE	22
NOTE 15. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	23
NOTE 16. PARTIES LIEES	23
NOTE 17. REMUNERATION DES DIRIGEANTS	23
NOTE 18. ENGAGEMENTS HORS BILAN	24
NOTE 19. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	24
NOTE 20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE	24

BILAN CONSOLIDÉ

En Kilo Euros

ACTIF	Note	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	3/4	21 559	17 270
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	2	8 176	8 176
Immobilisations corporelles	3/4	5 192	5 670
Immobilisations financières	3/4	850	931
Actif immobilisé		27 601	23 872
Stocks	5	22 787	24 863
Clients et comptes rattachés	6	38 911	33 852
Autres créances et comptes de régularisation - IDA	6	7 040	6 601
Trésorerie et équivalents	TFT	25 560	15 161
Actif circulant		94 298	80 477
Total de l'actif		121 899	104 349

PASSIF	Note	31/12/2021	31/12/2020
Capital		10 119	10 141
Primes		3 502	3 667
Réserves consolidés		64 971	60 239
Ecart de conversion		860	-1 220
Résultat part du groupe		12 301	5 537
Capitaux propres	9	91 753	78 364
Actions propres			-146
Intérêts minoritaires			
Provisions pour risques et charges	9	2 111	2 487
Emprunts et dettes financières	7	4 170	5 918
Fournisseurs et comptes rattachés	8	8 591	8 232
Autres dettes et comptes de régularisation - IDP	8	15 273	9 494
Total du passif		121 899	104 349

COMPTE DE RÉSULTAT

En Kilo Euros

	Note	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires	14	97 255	80 392
Production stockée, immobilisée		2 752	167
Subventions d'exploitation		109	333
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges		2 923	2 231
Autres produits		863	573
Achats & variations de stocks		-31 613	-23 229
Charges de personnel	13	-31 739	-30 332
Autres charges d'exploitation		-20 246	-16 554
Impôts et taxes		-649	-1 019
Dotations aux amortissements et aux provisions		-4 094	-4 221
Résultat d'exploitation avant DAP des écarts d'acq.		15 560	8 342
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2		
Résultat d'exploitation après DAP des écarts d'acq.		15 560	8 342
Charges et produits financiers	10	19	-145
Charges et produits exceptionnels	11	-296	-2 134
Impôts sur les résultats	12	-2 981	-526
Résultat net des entreprises intégrées		12 301	5 537
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence			
Résultat net de l'ensemble consolidé		12 301	5 537
Intérêts minoritaires			
Résultat net (Part du groupe)		12 301	5 537
Résultat par action (en euros)		7,29	3,28
Résultat dilué par action (en euros)		7,29	3,28

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En Kilo Euros

	31/12/2021	31/12/2020
Résultat net des sociétés intégrées	12 301	5 537
- Amortissements et provisions (1)	1 242	2 371
- Variation des impôts différés	918	315
- Plus-values de cession d'actif	-11	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	14 451	8 222
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	2 291	-7 630
Flux net de trésorerie généré par l'activité	16 742	592
- Acquisitions d'immobilisations	-5 293	-877
- Cessions d'immobilisations	13	61
- Variation des immobilisations financières	131	-173
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-5 149	-990
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-1 556
- Emissions d'emprunts	197	101
- Remboursements emprunts	-2 098	-2 303
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 901	-3 757
Variation de la trésorerie	10 386	-4 454
Trésorerie d'ouverture	15 161	19 614
Trésorerie de clôture	25 547	15 161
- Incidence des variations de change	694	-298
<hr/>		
(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	8 509	4 044
Disponibilités	17 051	11 117
Découverts bancaires et équivalents	-13	
Trésorerie nette	25 547	15 161

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 31/12/2021 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 31 décembre 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 ;

	Nombre d'actions	Valeur en capital
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 :

Types d'immobilisations	Durées d'amortissement	Mode
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^{er} 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 :

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

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 :

Absence de rotation depuis plus de 1 an	30 %
Absence de rotation depuis plus de 2 ans	60 %
Absence de rotation depuis plus de 3 ans	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 31 décembre. 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 31 décembre 2021 pour les filiales étrangères sont les suivants (contre-valeur en euros) :

Devise	Cours de clôture 31/12/2021	Cours moyen 31/12/2021
CNY	7.19470	7.63400
HKD	8.83330	9.19881
INR	84.2292	87.4860
USD	1.13260	1.18353
GBP	0.84028	0.86000

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 : 0,98%
- taux d'augmentation annuel des salaires : 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 31 Décembre 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	-657	-105	74 815
Distributions de dividendes			-1 556				-1 556
Variation de capital de l'entreprise consolidante	292	-292					
Affectation des réserves			10 472	-10 472			
Résultat				5 537			5 537
Variation des écarts de conversion					-533		-533
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle						-41	-41
Autres variations			-4				-4
Situation nette au 31 décembre 2020	10 141	3 667	60 239	5 537	-1 220	-146	78 218
Distributions de dividendes							
Variation de capital de l'entreprise consolidante	-13	-27					-41
Affectation des réserves			5 537	-5 537			
Résultat				12 301			12 301
Variation des écarts de conversion					2 080		2 080
Subventions d'investissement			-1 116	5			-1 111
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle	-8	-137				146	-139
Changement de méthode comptable			306				306
Situation nette au 31 décembre 2021	10 119	3 502	64 971	12 301	860		91 753

Au 31 décembre 2021, le capital est composé de 1 686 539 actions ordinaires de 6 euros de valeur nominale.

Note 2. ÉCARTS D'ACQUISITION

En Kilo Euros

PARTICIPATIONS	Date d'acquisition	ECART D'ACQUISITION POSITIF				
		Valeur brute	Amortissements cumulés	Dotation exercice	Amortissements cumulés	Valeur nette
		31/12/2021	31/12/2020		31/12/2021	31/12/2021
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
TOTAL		8 645	469		469	8 176

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

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

Note 3. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

● Immobilisations incorporelles

En Kilo Euros

	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2021
Immobilisations incorporelles						
Ecarts d'acquisition	8 645					8 645
Frais de recherche et développement (1)		4 221				4 221
Concessions, brevets et droits similaires	1 258	302	-80	5		1 485
Marque (2)	3 508					3 508
Technologie (2)	1 779					1 779
Fonds commercial	4 112					4 112
Autres immobilisations incorporelles	131					131
Immobilisations incorporelles en cours		63		1	97	160
Immobilisations incorporelles brutes	19 434	4 585	-80	6	97	24 042
Amortissements immobilisations incorporelles						
Ecarts d'acquisition	469					469
Frais de recherche et développement (1)		56				56
Concessions, brevets et droits similaires	869	220	-88	3		1 005
Technologie	826	127				953
Amortissements	2 164	404	-88	3		2 483
Immobilisations incorporelles nettes	17 270					21 559

(1) En application du nouveau règlement ANC 2020-01, les frais de recherche & développement engagés par le Groupe ont été activés sur l'exercice.

Les frais de recherche & développement sont amortis sur 5 ans.

(2) Lors de l'acquisition de la société PCME, un écart d'évaluation a été constaté correspondant à la technologie pour 1.779 k€ 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	31/12/2021
Immobilisations Corporelles						
Terrains	287					287
Constructions	5 244	173				5 417
Installations techniques	6 454	195	-31	85		6 703
Installations techniques en Crédit-Bail	4 293					4 293
Autres immobilisations corporelles	5 854	328		177	-30	6 328
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	1 768	148	-1			1 915
Immobilisations en cours	88	13			-67	35
Immobilisations corporelles brutes	23 990	856	-33	261	-97	24 977
Amortissement immobilisations corporelles						
Constructions	3 072	273				3 344
Installations techniques	5 439	429	-20	80	32	5 960
Installations techniques en Crédit-Bail	4 293					4 293
Autres immobilisations corporelles	3 986	513	-4	75	-32	4 539
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	1 529	120				1 650
Amortissements	18 320	1 335	-24	155		19 786
Immobilisations Corporelles nettes	5 670					5 192

● Immobilisations financières

En Kilo Euros

	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2021
Immobilisations Financières						
Titres de participation						
Prêts	191	6	-99	3		101
Autres immobilisations financières	769	330	-351	30		778
Immobilisations financières brutes	960	336	-450	33		879
Provisions Immobilisations Financières						
Titres de participations						
Autres immobilisations financières	29					29
Provisions	29					29
Immobilisations Financières nettes	931					850

Note 4. SYNTHÈSE IMMOBILISATIONS

En Kilo Euros

	31/12/2021			31/12/2020		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Immobilisations Incorporelles	24 042	-2 483	21 559	19 434	-2 164	17 270
Immobilisations corporelles	24 977	-19 786	5 192	23 990	-18 320	5 670
Immobilisations financières	879	-29	850	960	-29	931
Total	49 898	-22 298	27 600	44 384	-20 513	23 872

Note 5. STOCKS

En Kilo Euros

	31/12/2021			31/12/2020
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Stocks matières premières	21 414	-2 156	19 258	21 130
Stocks et en cours de biens	1 949		1 949	1 766
Produits intermédiaires et finis	1 922	-341	1 580	1 967
Total	25 285	-2 498	22 787	24 863

Note 6. CRÉANCES

En Kilo Euros

	Brut	31/12/2021		31/12/2020
		Dépréciation	Net	Net
Créances clients	39 460	-550	38 911	33 852
Clients	39 460	-550	38 911	33 852
Avances, acomptes sur commande	2 169		2 169	894
Autres créances	4 420		4 420	4 686
Actifs d'impôts différés				597
Charges constatées d'avance	451		451	424
Autres créances	7 040		7 040	6 601
Créances d'exploitation	46 500	-550	45 950	40 453

Note 7. DETTES FINANCIÈRES

En Kilo Euros

	31/12/2021	31/12/2020
Emprunt auprès des établissements de crédit	2 781	4 623
Intérêts des emprunts	138	10
Découverts bancaires	13	
Emprunts en crédit bail	277	259
Emprunts et dettes financières divers	960	1 025
Total	4 170	5 918

	31/12/2021	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunt auprès des établissements de crédit	2 781	1 592	1 189	
Intérêts courus non échus sur emprunts	138	138		
Découverts bancaires	13	13		
Emprunts en crédit bail	277	114	163	
Emprunts et dettes financières divers	960	412	548	
Total	4 170	2 269	1 900	

Note 8. DETTES D'EXPLOITATION

En Kilo Euros

	31/12/2021	31/12/2020
Dettes fournisseurs	8 591	8 232
Dettes fournisseurs	8 591	8 232
Avances, acomptes reçus / commandes	1 032	900
Dettes fiscales et sociales	9 310	5 827
Autres dettes	717	171
Impôt différé passif	568	247
Produits constatés d'avance	3 647	2 350
Autres dettes	15 273	9 494
Total	23 864	17 726

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	31/12/2021
Provisions pour risques	1 530	1 291	-1 713	51	1 158
Provisions pour charges	957		-4		953
Total	2 487	1 291	-1 718	51	2 111

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^{ème}, celui du mois de février pour 2/12^{ème}, ainsi de suite.

Les provisions pour charges comprennent également la provision pour indemnités de départ à la retraite pour 953 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

	31/12/2021	31/12/2020
- Autres intérêts et produits assimilés	74	60
- Reprises sur provisions et transferts de charge	94	
- Différences positives de change	46	46
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	8	9
PRODUITS FINANCIERS	222	115
- Dotations aux provisions risques financiers		-35
- Intérêts et charges assimilées	-39	-63
- Différences négatives de change	-164	-161
CHARGES FINANCIÈRES	-203	-260
RESULTAT FINANCIER	19	-145

Note 11. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

En Kilo Euros

	31/12/2021	31/12/2020
- Sur opération de gestion	33	109
- Sur opération en capital	26	63
PRODUITS EXCEPTIONNELS	59	172
- Sur opération de gestion	-353	-2 245
- Sur opération en capital	-2	-61
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-355	-2 306
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-296	-2 134

Note 12. FISCALITÉ DIFFÉRÉE

En Kilo Euros

ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT

	31/12/2021	31/12/2020
- Impôts exigibles	2 063	211
- Impôts différés	918	315
Total	2 981	526



Note 13. PERSONNEL

EFFECTIFS PAR FONCTION

Effectifs moyens de l'exercice	31/12/2021	31/12/2020
Cadres	218	205
Autres	591	575
Total	809	780

EFFECTIFS PAR SITE

Effectifs moyens de l'exercice	31/12/2021	31/12/2020
France	230	231
Allemagne	79	75
Belgique	2	2
Royaume-Unis	85	82
Italie	23	23
Inde	345	325
Chine	28	24
Etats Unis	17	18
Total	809	780

CHARGES DE PERSONNEL

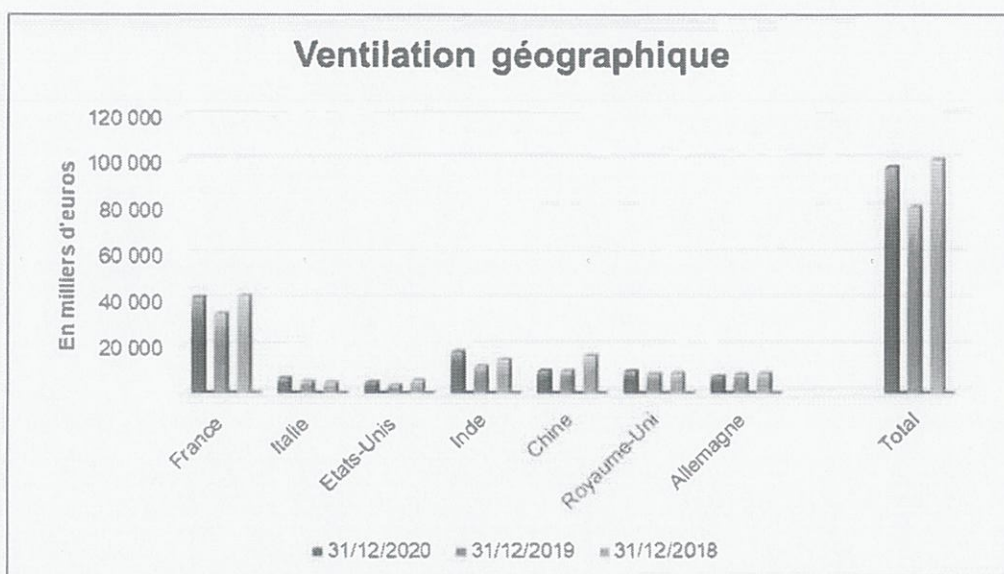
Charges de personnel	31/12/2021	31/12/2020
Salaires et participation	24 426	23 969
Charges sociales	7 313	6 362
Total	31 739	30 332

Note 14. ANALYSE SECTORIELLE

En Kilo Euros

Zones géographiques	31/12/2021	en %	31/12/2020	en %	31/12/2019	en %
France	41 202	42%	34 123	42%	41 945	42%
Italie	6 581	7%	4 888	6%	4 621	5%
Etats-Unis	4 728	5%	3 367	4%	5 542	6%
Inde	17 980	18%	11 846	15%	14 612	15%
Chine	9 836	10%	9 634	12%	16 315	16%
Royaume-Uni	9 587	10%	8 320	10%	8 756	9%
Allemagne	7 341	8%	8 214	10%	8 614	9%
Total	97 255	100%	80 392	100%	100 406	100%

Secteurs	31/12/2021	en %	31/12/2020	en %	31/12/2019	en %
Production vendue	79 623	82%	62 519	78%	82 997	83%
Prestations de services	17 632	18%	17 873	22%	17 409	17%
Total	97 255	100%	80 392	100%	100 406	100%





Note 15. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PAYS	AUDIT 2021		AUDIT 2020		
	Monnaie Locale	Euro	Monnaie Locale	Euro	
D'GIOVINE HNILO JORDAN + JOHNSON LTD. 184 Shuman Boulevard, Suite 200 Naperville, IL 60563	ENVEA INC	25 414 USD	21 441 €	22 558 USD	19 766 €
Mazars 1608 Tower E1, Oriental Plaza, NO.1 East Chang An Ave. Beijing 100738, China	ENVEA CHINA	172 000 CNY	18 698 €	124 160 CNY	14 027 €
Studio Dell'Arte Grafico Zanca Dottori Commercialisti Associati Via A. Locatelli 4 - 20124 Milano	ENVA SPA	20 800 €	20 800 €	20 800 €	20 800 €
Khimji Kurverji & Co. - Mumbai Level 19, Sunshine Tower, Senapati Bapat Marg Elphinstone Road, Mumbai 400013, India	ENVEA INDIA	1 200 000 INR	13 716 €	1 200 000 INR	14 188 €
Constantin, 25 Hbsier Lane, London EC1A 9LQ	ENVEA UK	£35 000	40 698 €	£35 000	40 371 €
LOEBA Treuhand GmbH Wallbrunnstraße 24 D-79539 Lörrach	ENVEA GMBH	11 315 €	11 315 €	16 046 €	16 046 €
LOEBA Treuhand GmbH Wallbrunnstraße 24 D-79539 Lörrach	ENVEA PROCESS	5 212 €	5 232 €	16 046 €	16 046 €
SARL AP ETUIN 37 av Pierre Brossolette 94000 CRETEIL	ENVEA SA	55 000 €	55 000 €	85 075 €	85 075 €
DELOITTE & ASSOCIES Tour Majunga 6, place de la Pyramide 92908 Paris La Défense Cedex	ENVEA SA	50 000 €	50 000 €		€
Alexma Audit SARL 25, rue de l'Abbé Groult 75015 Paris	ENVEA SA			25 342 €	25 382 €
		230 000 €		251 702 €	

Note 16. 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, 2020 et 2021

Note 17. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

L'information sur les rémunérations reçues des membres des organes de direction de l'entreprise consolidante au titre de leurs fonctions dans des entreprises contrôlées n'est pas donnée car cela reviendrait à communiquer des rémunérations individuelles.



Note 18. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagement donnés		31/12/2021	31/12/2020
Cautions données	EUR INR	1 477 073 522 067 342	1 558 867 374 727 725

Note 19. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	Pays	Methode	% d'intérêt 31-déc-2021	% d'intérêt 31-déc-2020
Envea SA	France	IG	Mère	Mère
Envea SPA	Italie	IG	100%	100%
ALTECH USA	USA	IG	100%	100%
Envea INDIA	Inde	IG	100%	100%
Envea Hong Kong	Chine	IG	100%	100%
Envea CHINA	Chine	IG	100%	100%
Envea UK	Royaume-Uni	IG	100%	100%
TDL	Royaume-Uni	IG	100%	100%
Envea Process	Allemagne	IG	100%	100%
Envea GMBH	Allemagne	IG	100%	100%

IG = Intégration Globale

● 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 20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE

ENVEA Global, actionnaire majoritaire d'ENVEA SA, a initié une Offre Publique d'Achat Simplifié avec retrait obligatoire en décembre 2021. L'offre a été ouverte pour 15 jours de Bourse en Février 2022 pour se clôturer le 9 Mars 2022. L'avis de résultat de l'offre publique d'achat simplifiée initiée publié par l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») le 14 mars 2022 sous la référence D&I 222C0598, fait état de la détention par l'Initiateur de 1.653.673 actions Envea représentant autant de droits de vote, soit 98,05% du capital et au moins 97,67% des droits de vote de la Société. Envea Global a entamé la procédure de retrait obligatoire et le retrait des titres ENVEA SA d'Euronext Growth interviendra courant Avril 2022.

ENVEA

Siège social : 111, boulevard Robespierre
78300 Poissy

Société Anonyme au capital social de 10.140.990 €
divisé en 1.690.165 actions de 6 euros chacune

R.C.S. Versailles 313 997 223

RAPPORT DE GESTION COMPTES SOCIAUX ET GROUPE ENVEA 2021 A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 9 JUIN 2022

Mesdames, Messieurs et Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqué ce jour en assemblée générale ordinaire à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

Relevant de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

- Lecture des rapports du Directoire, du rapport du Conseil de Surveillance sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2021, et des rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels et consolidés. Approbation des rapports et des comptes afférents audit exercice. Quitus aux membres du Conseil d'Administration, du Directoire et du Conseil de Surveillance.
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021.
- Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.225-38 et de l'article L.225-42 du Code de commerce. Approbation du dit rapport.
- Affectation des résultats.
- Questions diverses

RAPPORT DE GESTION

I. EVOLUTION DES AFFAIRES, DES RESULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIERE

1.1. Situation durant l'exercice écoulé.

1.1.1. Situation de la Société ENVEA France.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, notre Société a réalisé un chiffre d'affaires net de 54.307.781 Euros, contre un **chiffre d'affaires** de 45.721.936 Euros pour l'exercice précédent en hausse de 18,8%.

Les **produits d'exploitation** représentent un montant de 55.980.027 Euros contre 48.788.478 Euros lors de l'exercice précédent.

Les **charges d'exploitation** s'établissent à 47.944.948 Euros contre 43.688.023 Euros au titre de l'exercice précédent.

Le **résultat d'exploitation** s'établit à 8.035.079 Euros soit 17,6 % du chiffre d'affaires, pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, contre un résultat d'exploitation de 5.100.458 Euros soit 11,2 % du chiffre d'affaires, pour l'exercice précédent en hausse de 57,5 %.

Les **charges financières**, hors effets de change, représentent 61.881 Euros (0,11% du chiffre d'affaires) contre 126.694 Euros (0,27% du chiffre d'affaires) pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Les effets de change sur les opérations financières ont un impact négatif de 1.564 Euros, les opérations financières en devises de la société restant à des niveaux faibles. Les intérêts liés aux emprunts s'élèvent à 61.881 Euros (soit 0,11 % du chiffre d'affaires 2021).

Le **résultat financier** ressort en une charge de -25.802 Euros contre -72.167 Euros pour l'exercice précédent. La gestion de la trésorerie excédentaire de la Société a généré 7.592 Euros de produits financiers en 2021.

Le **résultat exceptionnel** est de -146.506 Euros contre -2.074.804 Euros en 2020.

Après affectation des produits et charges financiers, des produits et charges exceptionnels, le **bénéfice net** ressort à 6.106.413 Euros contre un bénéfice net de 3.200.101 Euros pour l'exercice précédent.

Conformément aux dispositions de l'article 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les dépenses non déductibles fiscalement visées à l'article 39 4° du Code général des impôts concernent la taxe sur véhicules particuliers des sociétés et les amortissements excédentaires pour respectivement à 7.210 Euros et 96.048 Euros.

En outre nous vous rappelons que l'assemblée générale mixte du 22 juin 2021, a décidé de modifier le mode d'administration et de direction de la Société par adoption de la formule à Directoire et Conseil de surveillance, telle que régie par les dispositions des articles L. 225-57 à L. 225- 93 du Code de commerce.

La même assemblée a nommé, en qualité de membre du Conseil de surveillance, Monsieur François Gourdon, Monsieur Vladimir Lasocki, Monsieur Charles Villet, et la société Envea Global, dont le représentant permanent est Monsieur Cyril Bourdarot.

Lors de sa réunion du 22 juin 2021, le Conseil de surveillance a nommé Monsieur Vladimir Lasocki en qualité de Président du Conseil de surveillance et Monsieur Charles Villet en qualité de Vice-président du Conseil de surveillance.

Lors de cette même réunion, le Conseil de surveillance a nommé en qualité de membres du Directoire, Monsieur Christophe Chevillion, Monsieur Stéphane Kempenar et Monsieur Christophe Lamy, Monsieur Christophe Chevillion étant nommé Président du Directoire, Monsieur Stéphane Kempenar et Monsieur Christophe Chevillion étant nommés chacun Directeur Général.

Enfin, sur autorisation de l'assemblée générale des actionnaires de la Société lors de sa réunion du 22 juin 2021 de, conformément aux dispositions de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce, annuler en une ou plusieurs fois, dans la limite de 10% du nombre total des actions composant le capital social de la Société, tout ou partie des actions que la Société détient et de réduire corrélativement le capital social, et sur autorisation du même jour du Conseil de surveillance, le Directoire lors de sa réunion du 22 juin 2021 a décidé d'annuler 3.626 actions de la Société et de réduire le capital social de la Société d'un montant nominal de 21.756 euros.

1.1.2. Situation du Groupe ENVEA.

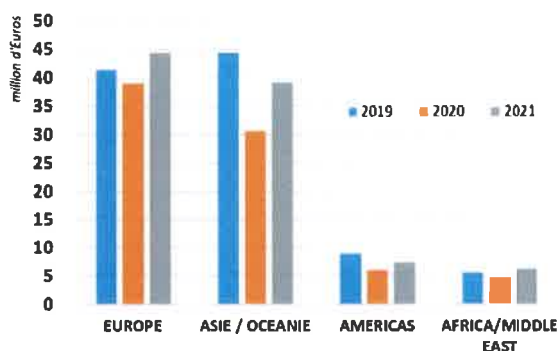
Les comptes consolidés au 31 décembre 2021, font apparaître un **chiffre d'affaires de 97,3 millions d'Euros** en hausse de 21 % par rapport à 2020 (80,4 millions d'Euros) et 21,2 % à taux de change constant). L'effet de change ⁽¹⁾ de +0,2% du chiffre d'affaires reflète principalement la dépréciation de la roupie indienne (-3,4%), du dollar US (-3,6%) et l'appréciation de la livre sterling (+3,3%) ainsi que du yuan (+3,4%).

	2019	2020	2021 ^(a)	Var 21/20
Chiffre d'affaires	100,4 MC	80,4 MC	97,3 MC	21,0%
EBITDA	17,00	10,3 MC	17,3 MC	68,0%
<i>en % du CA</i>	<i>16,9%</i>	<i>12,9%</i>	<i>17,8%</i>	
EBIT	14,7 MC	8,3 MC	15,6 MC	88,0%
<i>en % du CA</i>	<i>14,7%</i>	<i>10,3%</i>	<i>16,0%</i>	
Résultat Net	10,5 MC	5,5 MC	12,3 MC	123,6%
<i>en % du CA</i>	<i>10,5%</i>	<i>6,9%</i>	<i>12,6%</i>	
CashFlow	12,4 MC	8,2 MC	14,4 MC	43,4%
Variation du BFR	-1,0 MC	-7,6 MC	2,3 MC	
Flux de trésorerie d'activité	11,4 MC	0,6 MC	16,7 MC	
Flux de trésorerie d'investissement	-2,6 MC	-1,0 MC	-5,1 MC ^(b)	
Flux de trésorerie de financement	-4,1 MC	-3,8 MC	-1,9 MC	
incidence des variation de change	0,1 MC	-0,3 MC	0,7 MC	
Variation de trésorerie	4,8 MC	4,5 MC	10,4 MC	
Trésorerie nette	10,0 MC	15,2 MC	25,6 MC	

(a) Par application du règlement ANC n°2020-01, les frais de développement de l'exercice ont été capitalisés à partir de 2021. Ces frais étaient auparavant comptabilisés en autres charges.

(b) Dont 4,2M€ de frais de développement capitalisés

Après une année 2020 en fort recul, l'ensemble des marchés du Groupe est reparti à la hausse.



- *Asie* +27,6%
- *Europe* +13,7%
- *Amériques* +24,0%
- *Afrique/Moyen-Orient* +35,4%

L'Europe progresse de 13,7% par rapport à 2020 représentant 45,6% des revenus du Groupe. La France performe (+27%) sur une forte dynamique des ventes d'équipements à l'émission et des ventes

¹ Calculé par application du taux de change moyen annuel constaté au dernier jour de la période précédente à la période en cours

de services ². Les autres marchés européens se sont globalement maintenus même si, en particulier, on note une importante progression des ventes en Italie (+26.8%).

En baisse sur 2020, l'Asie reprend fortement (40,3% des ventes du Groupe) tirée par l'Inde (+68,7%) et la Corée du Sud (+9,7%). La Chine, elle, recule de -4,9% mais est soutenue par la progression continue de l'activité process.

La zone Amériques profite de ventes très dynamiques sur le Brésil (+89,3%) et le Canada (+54.7%) avec une activité process en fort développement. Le marché US, bien qu'en deçà des attentes du Groupe, progresse de 20,8% avec une forte accélération des ventes à l'émission. En 2021, les Amériques ont réalisé 7,7% des ventes du Groupe.

L'Afrique/Moyen Orient est la zone de plus forte croissance en 2021 avec +35.4% (et 6,4% des ventes d'Envea) grâce en particulier à un très important contrat signé avec l'Arabie Saoudite (+142,9%) qui bénéficiera aussi à l'exercice 2022. L'Afrique du Sud (+33,7%) et la Turquie (+26,1%) restent des territoires de développement significatif, en particulier sur l'émission.

Les ventes **hors France** ont représenté 78,4% des ventes ENVEA.

Les activités de services sont stables (27,7% du CA), avec de légères progressions sur la France (+5,6%) et l'Inde (5,5%) qui restent les deux marchés principaux sur ces activités.

Les trois métiers du Groupe se répartissent entre l'Air Ambiant (39%, +14.2% par rapport à 2020) les Emissions Industrielles (48%, +4,5% par rapport à 2020) et le Process (13%, +2.2% par rapport à 2020).

La marge brute recule de 3,2 points qui s'explique pour 2021 par une modification du mix pays (avec un accroissement des ventes en Inde par rapport aux ventes en Chine – *traditionnellement mieux margées*) mais aussi par un retour plus normatif de la répartition des ventes Equipements/Services (72/28 en 2021 contre 65/35 en 2020). En valeur la marge brute progresse de 18,3% contre 21% pour l'activité. Le haut niveau des stocks du Groupe fin 2020 a permis d'atténuer la hausse des coûts d'achats en 2021, même si celle-ci a connu une accélération en fin d'année, son impact sur la marge brute de 2021 est donc resté contenu.

La reprise de l'activité voit progresser **les charges fixes** (+5,8%), en particulier sur les frais de déplacements ou de marketing. En 2021, les dépenses de certifications des instruments pour le marché « Mercure » et en Chine pour les marchés à l'émission ont été accrues (+140K€). On note aussi une forte progression des dépenses liées à la transformation digitale du Groupe (+360K€).

La productivité (Masse salariale/VA) retrouve un niveau plus normatif reprenant 8 points par rapport à 2020, la masse salariale globale progresse de 8,3% en 2021 (contre 21% pour l'activité)

Le résultat d'exploitation ressort à 15,6M€ (+88,0% par rapport à 2020) et 16,0% du CA.

Avec un résultat financier de 19K€ et un résultat exceptionnel d'éléments non récurrents de -296K€, **le résultat net** ressort à 12,3 M€ (+123,6% par rapport à 2020) et 12,6% du CA.

Par application du règlement ANC n°2020-01, les frais de développement de l'exercice ont été capitalisés à partir de 2021. Ces frais étaient auparavant comptabilisés en autres charges.

L'impact de cette activation de 4,2M€ en 2021 sur la variation des résultats est de +50,6% du résultat d'exploitation

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.

1.2. Situation de l'endettement au regard du volume et de la complexité des affaires.

1.2.1 Situation de la société ENVEA France

	2021	2020
Endettement Net/Capitaux Propres	-13,3%	-1,4%
Endettement Net/Cash-Flow	-1 an	-1 an
Coût Moyen d'endettement	0,58%	0,80%

Le **Besoin en Fonds de Roulement** (net de dépréciation d'actif) de la société s'élevait au 31 décembre 2021 à 38,9 M€ contre 40,5 M€ au 31 décembre 2020. L'amélioration du BFR provient essentiellement de la réduction des stocks (-3,2M€) et la réduction de l'encours fiscal (-2,3M€) contrebalancé par une augmentation des comptes clients (+4,8M€) lié à l'accroissement de l'activité.

La moyenne du **crédit client** hors Groupe passe à 56j contre 67j en 2020, il est au total de 154 j (-9j) avec les filiales, L'amélioration provient d'une réduction des créances sur l'Inde en proportion de l'activité.

L'**encours fournisseur** a progressé à 64j contre 50j en 2020.

Après une forte augmentation de la valeur des stocks en 2020, l'exercice 2021 a vu une amélioration significative de celle-ci à 87j de production contre 123j par rapport à 2020. Malgré tout, les difficultés d'approvisionnements apparues courant 2021, ont amené la société à freiner cette optimisation en priorisant sa capacité à sécuriser sa production et à respecter les délais de livraisons à ses clients.

Les **capitaux propres** de 75.7M€, ainsi que le **Fonds de Roulement** de 51.1 M€ permettent à la Société d'assurer pleinement sa croissance et son fonctionnement. Au surplus, les lignes de crédits court terme accordées par les banques de la Société permettraient d'accroître de plus de 8M€ les disponibilités supplémentaires.

La Société poursuit sa stratégie de croissance organique et externe en conservant comme objectif la pérennité de ses activités à long terme, mais aussi sa rentabilité. Les effectifs étaient de 230 personnes au 31/12/2021. La Société ne connaît pas de difficultés particulières de recrutement ou de compétences.

1.2.2. Situation du Groupe ENVEA

En dehors de la société ENVEA France, les autres sociétés du Groupe ne supportent aucun endettement financier à moyen ou long terme (hors opération intra-Groupe), la situation financière nette d'ENVEA ressort à **-22,0 M€** avec un gearing négatif (Endettement Net/Capitaux Propres) de **-27,7%**.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** (net de dépréciation d'actif) du Groupe s'élevait au 31 décembre 2021 à **44.9M€** (167j de CA) contre 47,6M€ (215j de CA) au 31 décembre 2020.

Après une année 2020 marquée par la dégradation du BFR, celui-ci s'est amélioré par :

- La baisse des stocks (-2,1M€)
- La baisse des créances fiscales et sociales (-5,2M€)
- La hausse du poste fournisseurs (-0,4M€)

compensé par :

- La hausse des comptes clients liés à la croissance de l'activité (+ 3,7M€)
- L'augmentation des avances fournisseurs afin d'assurer les approvisionnements (+1.3M€)

La moyenne du crédit client est de 121j (-9j), l'encours fournisseurs se réduit passant de 62j en 2020 à 42j en 2021. Les stocks représentaient 86j de production (-26j).

Les capitaux propres de **91.8M€**, ainsi que le Fonds de Roulement de **70.5M€** permettent au groupe ENVEA d'assurer pleinement sa croissance et son fonctionnement.

L'évolution des activités, des résultats et de la situation financière de la Société et du Groupe, notamment de sa situation d'endettement au regard du volume et de la complexité des affaires, est conforme aux prévisions budgétaires établies pour 2021.

II. PRINCIPAUX RISQUES, INCERTITUDES ET DEVELOPPEMENTS

2.1. Développement commercial, risques de change et risques économiques

A court terme, Les effets de la pandémie lié au Covid 19 sont désormais intégrés dans le fonctionnement et l'organisation du Groupe Envea qui reste malgré tout exposé à des évolutions plus ou moins localisées dans le monde pouvant perturber les approvisionnements (notamment en Chine).

Par ailleurs, le conflit russo-ukrainien affecte les prévisions 2022 d'activité du Groupe mais pour des montants inférieurs à 3% du chiffre d'affaires. Plus généralement, il accroît la pression sur la chaîne d'approvisionnements et sur les coûts. Le Groupe s'organise pour compenser ces impacts négatifs.

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 139K€ de perte nette de change opérationnelle sur l'exercice 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.

2.2. Développements stratégiques et activités de R&D

Le Groupe poursuit sa stratégie de développement organique et externe axée sur trois métiers que sont la mesure de la **qualité de l'air**, la mesure des **émissions industrielles** et les solutions d'optimisation des **process industriels**.

Le Groupe ENVEA a accéléré sa transformation digitale avec la mise en place de nombreux nouveaux outils de pilotage et a révisé son organisation (essentiellement au niveau commercial) afin d'optimiser et d'accroître sa croissance ainsi que sa rentabilité.

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.

Malgré le contexte difficile de 2021, le Groupe a maintenu ses dépenses en recherche et développement à **6,1M€** (6,2M€ en 2020) réparties sur la France, ENVEA UK, TDL, ENVEA Process et ENVEA GmbH au travers d'une équipe de 70 chercheurs, docteurs et ingénieurs (8% des effectifs du Groupe).

Le Groupe a activé 4,2M€ de ces frais en 2021, le solde correspondant à des dépenses de support et d'industrialisation des projets de R&D. En outre, il a bénéficié en 2021 de 0,9M€ de crédit d'impôt recherche répartis entre la France et le Royaume-Uni.

En dehors de risques identifiés, la Société n'envisage pas d'évolution négative de ses activités.

2.3. Utilisation des instruments financiers

La trésorerie excédentaire de la Société et de ses filiales amène celles-ci à placer les fonds disponibles uniquement sur des produits financiers de type SICAV, FCP ou comptes rémunérés.

2.4. Prévention des risques technologiques

Les sociétés du Groupe ont contracté les assurances nécessaires à la prise en charge des conséquences liées aux risques technologiques pour les produits installés sur les sites de ses clients.

III. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

L'année 2021 a confirmé la reprise attendu et 2022 devrait permettre au Groupe de reprendre sa croissance interrompue en 2020. Les axes de développement restent importants avec l'Inde, la reprise attendue de la Chine et bien sûr au cours des 3 prochaines années, le marché lié aux nouvelles réglementations sur les émissions de mercure. De façon plus ponctuelle mais malgré tout significative, les ventes du Moyen Orient apporteront un support complémentaire à cette croissance.

Le Groupe poursuit ses efforts de R&D et aussi de croissances externes afin d'offrir une gamme de produits et de services toujours plus complète et innovante à ses clients et d'optimiser ses ressources sous la bannière ENVEA.

La structure du Groupe reste saine et solide et lui permet d'envisager la poursuite de cette stratégie dans un contexte international qui redevient malgré tout incertain.

IV. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE.

L'évolution des protocoles sanitaires lié au COVID 19 dans les différents pays où le Groupe est implanté a été maintenant intégré dans les organisations et ne constitue plus un aléa de fonctionnement majeur même si ceux-ci dégradent le fonctionnement optimal d'ENVEA. Le déclenchement du conflit ukrainien modifie certaines perspectives budgétaires du Groupe mais dans des conditions limitées et ne remettent pas en cause les performances attendues pour 2022.

La société Envea Global (884 629 676 R.C.S. Versailles) a initié une offre publique d'achat simplifiée volontaire de la Société. A la clôture de cette offre publique d'achat simplifiée, la société Envea Global détient 1.653.673 actions de la Société représentant autant de droit de vote, soit 98,05% du capital et au moins 97,67des droits de vote.

Dans ces conditions, la Société a demandé le retrait obligatoire du marché en application des articles L. 433-4 II du code monétaire et financier et 237-1 et suivants du règlement général de l'AMF.

Ce retrait est en cours et devrait intervenir avant fin avril 2022

V. ACTIVITES DES FILIALES. SUCCURSALES

5.1. Italie : ENVEA spa

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 6,1 millions d'Euros faisant ressortir profit de 77.027 Euros.

La répartition des activités est la suivante :

- | | |
|------------------------------------|-------|
| - Vente d'équipements | 69.8% |
| - Vente de services ⁽⁴⁾ | 30.2% |

En 2021, le marché italien s'est montré très dynamique avec une progression de +29% des ventes d'équipements, les ventes de services restant stables.

Les effectifs se maintiennent à 23 salariés.

5.2. USA : ENVEA Inc

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 5,6 millions d'U.S.\$ (4,7 millions d'Euros au cours moyen de 1.19 \$ pour 1€) faisant ressortir un bénéfice de 106.063 U.S \$ (89.175 Euros).⁴

La répartition des activités est la suivante :

- Vente d'équipements 70.4%
- Vente de services ⁴⁾ 29.6%

Les ventes d'équipements ont fortement progressé en 2021 (après un effondrement en 2020) avec +49.8%, les ventes de services progressant de 9,3%.

Les effectifs passent à 17 personnes (-1).

5.3. Inde : Environnement India

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 1,4 milliards d'INR (17,4 millions d'Euros au taux moyen de 87.48 INR pour 1€) soit +28.6% par rapport à 2020 faisant ressortir un profit de 28,9millions d'INR (329.864Euros).

La répartition des activités est la suivante :

- Vente d'équipements 69,5%
- Vente de services ⁴⁾ 30,5%

A la tête d'un important carnet de commande début 2021 et dans un marché très porteur, la filiale a vu son activité progresser fortement, toujours soutenue par la réglementation (FGD – Flue Gas Desulfurization) mais aussi par d'importants contrats d'équipement de réseaux de la qualité de l'air.

L'activité « service » a poursuivi sa croissance (+5,4%) mais de façon plus lente que sur les précédents exercices.

Après un exercice 2020 ayant vu se dégrader la situation du poste clients, celui-ci s'est redressé sur 2021 passant de 221j de CA à 175j, un niveau qui reste élevé avec un impact négatif sur le BFR au surplus sur une période de forte croissance de cette filiale. A ce titre, le suivi du recouvrement reste une des priorités de la société.

Les effectifs étaient de 345 personnes (+20) au 31/12/2021

5.4. Chine : ENVEA China (via Environnement Hong Kong Ltd)

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 75,1 millions de CNY (9,5 millions € au taux moyen de 7.63 CNY pour 1€), soit -1,0% par rapport à 2020, faisant ressortir un bénéfice de 8,4 millions de CNY (1,1 millions d'Euros)

La répartition des activités est la suivante :

- Vente d'équipements 91,2%
- Vente de services ⁴⁾ 8,8%

L'activité 2021 a été soutenue par la croissance de l'émission (+12,7%) et du process (+163%). L'activité Air Ambient reste en retrait après une forte baisse intervenue en 2020.

⁴ Voir note ⁽²⁾ page 5

Environnement Hong-Kong Ltd n'a aucune activité propre.

Les effectifs progressent de 4 personnes à 28 salariés.

5.5. Royaume-Uni : ENVEA UK Ltd et TDL Ltd

La société a généré un chiffre d'affaires de 12,6 millions de GBP ((14,1 millions d'Euros à £ 0,86£ pour 1€) contre 11,5 millions en 2020, faisant ressortir un profit de 934.033 GBP (1.0 millions d'Euros).

La répartition des activités est la suivante :

- Vente d'équipements 82,3%
- Vente de services 17,7%

La croissance de 19,2% a été tirée en grande partie de la dynamique du marché français sur l'émission (+68,1%) mais aussi brésilien pour la partie process. Les autres marchés se sont montrés résilients sans modification significative.

La filiale comptait 85 personnes (+3) fin 2021.

La société TDL a été mise en sommeil en 2018.

5.6. Allemagne : ENVEA Process GmbH et ENVEA GmbH

A) La société ENVEA Process a généré un chiffre d'affaires de 6,1 millions d'Euros (en recul de 8,2%) et un profit de 157.797 Euros.

La répartition des activités est la suivante :

- Vente d'équipements 96,7%
- Vente de services 3,3%

La filiale a souffert du manque de dynamisme de ses marchés asiatiques que ce soit en Chine ou en Corée du Sud qui expliquent l'essentiel de la baisse du chiffre d'affaires.

Les effectifs à fin 2021 était de 48 personnes (-1).

B) La société ENVEA GmbH a réalisé un chiffre d'affaires de 5,3 millions d'Euros en recul de 18,5% par rapport à 2020, générant un profit de 445.361 Euros.

La répartition des activités est la suivante :

- Vente d'équipements 84,0%
- Vente de services 16,0%

Dans l'attente de la mise en place de la réglementation sur les émissions de mercure, les ventes de la filiale se sont tassées en 2021 particulièrement en Italie et aux USA, deux pays ayant réalisés d'excellentes performances en 2020.

L'effectif de Envea GmbH était de 31 personnes (+5) au 31/12/2021.

5.7. Succursales existantes.

La Société possède une succursale, Iséo en France à Bidart (64). Cette succursale est un établissement secondaire de la société ENVEA France et à ce titre sont intégrés dans les comptes de la Société. Il n'y a pas d'autres succursales sur le Groupe.

VI. STRUCTURE DU CAPITAL

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

<i>Actionnaires au 31/12/2021</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Pourcentage du capital</i>	<i>Pourcentage des droits de vote</i>
ENVEA Global	1377346	81,67%	81,28%
Public	260191	15,43%	15,67%
Employé(e)s	49002	2,91%	3,04%
Total général	1686539	100,00%	100,00%

Le nombre total de droit de vote réel est de 1.694.526

<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%
Total général	1690165	100,0%	100,0%

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 5%, 10%, 15%, 20%, 1/3, 50%, 2/3, correspondant à l'Art. L233-6, al. 1 + L247-1.

VII. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

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

VIII. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

a) Concernant ENVEA France :

en ce qui concerne le mode de présentation des comptes et les méthodes d'évaluation, les comptes ont été établis et présentés selon la réglementation française en vigueur résultant des arrêtés de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Concernant ENVEA Groupe :

Les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2021 ont été établis conformément aux dispositions du règlement ANC n° 2020-01 sur les comptes consolidés.

b) la Société a pour filiales et sociétés contrôlées les sociétés suivantes au 31 décembre 2021 :

• ENVEA spa	100%
• ENVEA Inc.	100%
• Environnement Hong Kong Ltd	100%
<i>(Holding sans activité, Mère à 100% d'ENVEA China)</i>	
• ENVEA India Pvt Ltd	100%
• ENVEA UK Ltd	100 %
• ENVEA Process GmbH	100 %
• ENVEA GmbH	100 %

Etant rappelé que la société TDL Sensors Ltd est détenue à 100% par la société ENVEA UK Ltd

c) en application de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'au titre des trois exercices précédents, ont été distribués les dividendes suivants tous éligibles à l'abattement :

- au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 : un dividende de 1.310.442,40 Euros, soit 0,80 Euro par action ; en application de l'article 28, I-28° de la loi 2017-1837 du 30 décembre 2017, les actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliées en France, ont été soumises au prélèvement forfaitaire unique non libératoire au taux de 30 % (12,8 % au titre de l'impôt sur le revenu et 17,2 % au titre des prélèvements sociaux) sur les dividendes. Le taux unique de 12,8 % a été applicable de plein droit sauf option expresse, globale et irrévocable, au barème progressif de l'impôt sur le revenu. Cette option a dû être exercée chaque année lors du dépôt de la déclaration de revenus. En cas d'option pour le barème progressif, cette option a ouvert droit à abattement de 40% (soit 0,36 €) prévue à l'article 158, 2, 2° du Code Général des Impôts.
- au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 : un dividende de 1.555.947,05 Euros, soit 0,95 Euro par action ; en application de l'article 28, I-28° de la loi 2017-1837 du 30 décembre 2017, les actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliées en France, ont été soumises au prélèvement forfaitaire unique non libératoire au taux de 30 % (12,8 % au titre de l'impôt sur le revenu et 17,2 % au titre des prélèvements sociaux) sur les dividendes. Le taux unique de 12,8 % a été applicable de plein droit sauf option expresse, globale et irrévocable, au barème progressif de l'impôt sur le revenu. Cette option a dû être exercée chaque année lors du dépôt de la déclaration de revenus. En cas d'option pour le barème progressif, cette option a ouvert droit à abattement de 40% (soit 0,36 €) prévue à l'article 158, 2, 2° du Code Général des Impôts.
- Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, aucun dividende n'a été distribué.

d) en application de l'article L.225-39 du Code de commerce, la liste et l'objet des conventions conclues par la Société à des conditions normales ont été communiqués par le Président du Conseil de Surveillance aux membres du Conseil et aux Commissaires aux comptes. Cette liste est tenue à la disposition des actionnaires au siège social.

e) en application de l'article L. 233-13 du Code de Commerce, nous vous indiquons ci-après les participations supérieures au vingtième, au dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote :

- La société Envea Global détient au 31 décembre 2021, une participation supérieure aux dix-neuf vingtièmes des droits de vote de la Société.

f) en application des dispositions de l'article L.233-6 du Code de Commerce, nous vous informons que la Société n'a pas durant l'exercice 2021 effectué de prises de participation ou de contrôles.

g) Prêts interentreprises (article L 511-6, 3 bis du Code Monétaire et Financier).

- Néant -

IX. AFFECTATION DES RESULTATS D'ENVEA

Les comptes sociaux de l'exercice 2021 se soldent par :

Un bénéfice social qui s'élève à	6.106.413 €
Compte tenu de la dotation à la réserve légale de	0 €
Compte tenu du report à nouveau bénéficiaire de	53.842.670 €
Le bénéfice distribuable s'établit à	59.949.083 €

Nous vous proposons d'affecter cette somme en report à nouveau.

X. INFORMATIONS SUR LES ACTIONS DETENUES PAR LA SOCIETE

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-211 du Code de Commerce nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2021,

- Au 31 décembre 2020, ENVEA possédait 3626 titres (0,21% du capital) dont 1386 au titre du contrat de liquidité et 2240 en actions propres.
- Le contrat de liquidité de la société a été clôturé en date du 01/01/2021
- La Société n'a pas acquis d'actions au cours de l'exercice 2021.
- Les 3.626 actions détenues par la Société ont été annulées dans le cadre de la réduction de capital décidée par le Directoire le 22 juin 2021.

XI. INFORMATIONS SUR LES ACTIONS DETENUES PAR LES SALARIES DE LA SOCIETE.

Il est indiqué, conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de Commerce qu'au 31 décembre 2021, la Société compte 115 actionnaires salariés de la Société et des sociétés liées et retraités.

Le nombre d'actions de la Société détenues par les salariés de la Société dans le cadre d'un plan d'épargne d'entreprise s'élevait à 4520 actions. Ces 4520 actions représentent 0,27% du capital social.

XII. INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT.

En application des articles L.441-6-1, D.441-4 et A 441-2 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-dessous :

(Hors Créances et Dettes des Filiales)	Art. D.441 I. 1) factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Art. D.441 I. 2) factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jours	1 à 30]	31 à 60]	61 à 90]	91] et plus	Total (1) et plus)	0 jours	1 à 30]	31 à 60]	61 à 90]	91] et plus	Total (1) et plus)
Nombre de factures concernées	853					3102	817					1083
Montant total des factures concernées (TTC)	1 284 642	- 1 354 087	- 82 342	- 33 015	- 105 214	- 1 634 658	7 211 779	845 733	75 173	35 056	613 820	1 569 791
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	5%	-8%	0%	0%	-1%	-7%						
Pourcentage du Chiffre d'Affaires de l'exercice (TTC)							13%	1%	0%	0%	1%	3%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures												

Du fait de procédures spécifiques de règlement, internes au Groupe, les Filiales sont exclues de l'analyse

XIII. DECLARATION DE PERFORMANCE DES DONNEES EXTRA-FINANCIERES

- Voir la déclaration consolidée et le Rapport de l'organisme tiers indépendant

XIV. POUVOIRS POUR L'EXECUTION DES FORMALITES

La vingt-troisième résolution est une résolution usuelle par laquelle nous vous demandons de conférer tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale en vue de l'accomplissement de toutes les formalités légales ou administratives et de tous dépôts et publicités prévus par la législation en vigueur.

Votre Conseil d'Administration vous invite, après lecture (i) des rapports présentés par vos Commissaires aux comptes, et de (ii) tous les documents mis à votre disposition conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, à approuver par votre vote l'ensemble des résolutions qu'il vous propose.

LE DIRECTOIRE

DocuSigned by:

 5EF297B6DF31469...
 Christophe CHEVILLION

ENVEA

Société anonyme

111, boulevard Robespierre

78300 POISSY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2021

A.P. Etlin Audit

33, avenue Pierre Brossolette
94048 Créteil Cedex
S.A.R.L au capital de 190.000 €
444 303 697 RCS Créteil

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre

ENVEA

Société anonyme

111, boulevard Robespierre

78300 POISSY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2021

A l'assemblée générale de la société ENVEA,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société ENVEA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note « Changement de méthode comptable », de l'annexe aux comptes consolidés concernant le changement de méthode comptable lié à l'application du règlement ANC 2020-01.

Justification des appréciations

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

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

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

Principes et méthodes comptables

Comme mentionné ci-avant, la note « Changement de méthode comptable » de l'annexe des comptes consolidés expose le changement de méthode comptable résultant de l'application de la nouvelle réglementation comptable relative à l'application du règlement ANC 2020-01.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables appliqués par votre société, nous avons vérifié la correcte application du changement de réglementation comptable et de la présentation qui en est faite.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Votre société applique la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement selon les modalités présentées dans la note « Reconnaissance du revenu » de l'annexe aux comptes consolidés. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous nous sommes assurés du caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe aux comptes annuels et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Provision pour garantie

Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques relatifs à la mise en œuvre des garanties clients telles que décrites dans la note « 9. Provisions pour risques et charges » de l'annexe aux comptes consolidés. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir par sondages les calculs effectués par la société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction.

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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Directoire.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le Directoire.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés ;
- 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 30 mai 2022

Les commissaires aux comptes

A.P. Etlin Audit



Christine BUSSON

Deloitte & Associés



Xavier LEFEVRE