

CESAR SA

Société Anonyme
Au capital de 8 631 542,40 €
Siège social : 154 Boulevard Jean Moulin – 49400 SAUMUR
381 178 797 RCS ANGERS

COMPTES ANNUELS POUR LA PERIODE

DU 1^{er} AVRIL 2018 AU 31 MARS 2019

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros sauf mention contraire



SOMMAIRE

I. BILAN ACTIF	3
II. BILAN PASSIF.....	4
III. COMPTE DE RESULTAT	5
IV. ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX	6
A. Faits significatifs	6
B. Principes, règles et méthodes comptables	7
C. Explications des postes du bilan et du compte de résultat	9
D. Autres informations	19
E. Eléments postérieurs à la clôture de l'exercice.....	19
F. Flux de trésorerie.....	21
G. Filiales et participations	22

I. BILAN ACTIF

	Brut	Amort. Prov.	Net 31-mars-19	Net 31-mars-18
<u>Actif immobilisé</u>				
Immobilisations incorporelles	1 905	-	1 805	100
Immobilisations corporelles	906	-	869	60
Immobilisations financières	51	-	50	1
<u>Total de l'actif immobilisé</u>	2 862	-	2 724	161
<u>Actif circulant</u>				
Stocks	3 131	-	2 079	1 052
Clients	1 097	-	667	430
Fournisseurs débiteurs	-	-	-	-
Personnel et organismes sociaux	-	-	-	-
Etat, impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	-	-	-	-
Autres créances	470	-	340	408
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	841	-	841	1 215
<u>Total de l'actif circulant</u>	5 539	-	3 086	3 157
<u>Comptes de régularisation</u>				
Charges constatées d'avance	22	-	22	38
Frais émission des emprunts à étaler	-	-	-	-
Ecarts de conversion actif	-	-	-	-
<u>Total comptes de régularisation</u>	22	-	22	38
<u>Total actif</u>	8 423	-	5 810	3 318

II. BILAN PASSIF

	31-mars-19	31-mars-18
<u>Capitaux propres</u>		
Capital social	8 632	8 632
Primes d'émission, de fusion, d'acquisition	52 145	52 145
Réserve légale	126	126
Réserves réglementées	120	120
Autres réserves	7 886	7 886
Report à nouveau	-71 517	-72 410
Résultat de l'exercice	311	893
<u>Total capitaux propres</u>	-2 296	-2 608
Provisions pour risques et charges	-	12
<u>Total des provisions pour risques et charges</u>	-	12
<u>Dettes</u>		
Emprunts et dettes financières	-	-
<i>dont Emprunts obligataires convertibles</i>		
Intérêts courus		
Avances financières	-	18
Avances financières en comptes courants	2 116	2 116
Fournisseurs et comptes rattachés	805	1 561
Dettes fiscales et sociales	1 981	2 189
Autres dettes	9	0
<u>Total dettes</u>	4 911	5 884
<u>Comptes de régularisation</u>		
Produits constatés d'avance	-	30
Ecart de conversion passif		
<u>Total comptes de régularisation</u>	-	30
<u>Total passif</u>	2 613	3 318

III. COMPTE DE RESULTAT

	31-mars-19 12 mois	31-mars-18 12 mois
Produits		
Ventes de marchandises	1 675	1 851
Production vendue	116	114
Chiffre d'affaires net	1 791	1 966
Reprises sur amortissement et provision, transfert de charges	461	11
Autres produits	-	-
Total produits	2 252	1 977
Consommations marchandises et matières		
Achats de marchandises	(798)	(1 069)
Variation stock (Marchandises)	(209)	95
Achats de matières premières et autres approvisionnement	(7)	(15)
Autres achats et charges externes	(628)	(765)
Total consommations marchandises et matières	(1 642)	(1 754)
Marge sur marchandises et matières	610	223
Charges		
Impôts taxes et versements assimilés	(85)	(100)
Salaires et traitements	(471)	(471)
Charges sociales	(164)	(161)
Amortissements et provisions	(23)	(590)
Autres charges	(48)	(1)
Total charges	(791)	(1 323)
Résultat d'exploitation	(181)	(1 100)
Résultat financier		
Produits financiers	-	1
Charges financières	(2)	(1)
Total résultat financier	(2)	0
Résultat courant avant impôts	(182)	(1 100)
Résultat exceptionnel		
Produits exceptionnels	1 054	2 250
Charges exceptionnelles	(560)	(257)
Total résultat exceptionnel	494	1 993
Participations salariés / impôts sur les sociétés	0	0
Résultat net	311	893

IV. ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX

Préambule

Les comptes sociaux ont été arrêtés en Conseil d'administration du 17 juillet 2019 pour être portés à l'approbation des actionnaires.

Ces comptes se caractérisent par les données suivantes :

Total des actifs	2 613 K€
Chiffre d'affaires annuel	1 791 K€
Résultat net annuel	311 K€
Capitaux propres	(2 296) K€

A. Evènements majeurs de l'exercice :

Aucun évènement majeur n'est à signaler.

Continuité d'exploitation

En conséquence du plan de continuation arrêté le 27 février 2013, les comptes de CESAR SA ont été établis selon la convention de continuité de l'exploitation. Les hypothèses de chiffre d'affaires et de performances inscrites au plan n'ont pas été atteintes. Les actions commerciales mises en œuvre ont été poursuivies et accentuées pour que les engagements du plan soient respectés.

B. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 mars 2019 ont été élaborés et présentés conformément aux règles et méthodes comptables du règlement n° 2014-03 relatif au Plan Général Comptable, dans le respect des règles de prudence, de l'indépendance des exercices et de la continuité de l'exploitation.

B1 Immobilisations incorporelles

Dans ce poste, figurent des acquisitions de brevets (marques déposées) non amortissables, et des achats de logiciels amortissables sur une durée maximum de trois ans.

La marque AJENA est conservée dans l'actif pour 1 M€ mais dépréciée sur les exercices précédents à hauteur de 90% soit 900 K€.

B2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées, le cas échéant.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de consommation prévisionnelle des avantages économiques liés à leur utilisation.

Les principales cadences d'amortissement pratiquées sont les suivantes:

- Terrains	Non amortis
- Agencements terrains	20 ans
- Constructions	20 ans
- Agencements et aménagements des constructions	5 à 10 ans
- Matériel de transport	3 à 4 ans
- Matériel de bureau et informatique	1 à 10 ans

B3 Immobilisations financières

Les « titres de participation » ont été évalués à la valeur historique d'acquisition. Une dépréciation est toutefois constituée lorsqu'elle s'avère nécessaire en rapprochant, à la clôture de l'exercice, la valeur d'entrée des titres dans le patrimoine de l'entreprise de leur valeur d'utilité. Cette valeur d'utilité a été assimilée à la valeur des capitaux propres.

Par application de cette méthode, les titres FESTIVEO sont dépréciés en totalité.

B4 Créances et dettes

Les créances sont valorisées à leurs valeurs nominales. Une dépréciation est néanmoins constatée lorsque leur valeur de réalisation est jugée inférieure à ces valeurs nominales.

Les créances et dettes en devises sont comptabilisées au cours de la devise en euros à la date de l'opération. En fin d'exercice, les créances et dettes résiduelles sont évaluées en euros au cours du 31 Mars et les corrections s'effectuent par utilisation des comptes d'écarts de conversion au bilan (§ 6).

B5 Comptes de régularisations actif

Ces comptes regroupent les charges constatées d'avance et les écarts de conversion actifs.

B6 Ecart de conversion actifs et passifs

Les postes « écarts de conversion actifs et écarts de conversion passifs » enregistrent les différences résultant de l'évaluation des créances et dettes en monnaies étrangères au cours des devises en clôture d'exercice par rapport au cours des mêmes devises lors de l'enregistrement de l'opération.

Les écarts de conversion actifs entraînent la constitution d'une provision pour perte de change inscrite en « provisions pour risques » au passif du bilan.

Toutes les facturations de CESAR SA avec sa filiale sont établies en euros.

B7 Provisions pour risques et charges

Conformément à l'avis du CNC n°00-01 sur les passifs, une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers ou qu'il est probable ou certain, qu'elle provoque une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente.

Les provisions sont constituées en regard des litiges et contentieux nés à la date de clôture des comptes et connus à la date d'arrêt. Leurs constitutions relèvent d'une observation individuelle des éléments ou événements constituant le dit risque, et sont évaluées en fonction de la situation à la date de clôture.

S'agissant de la liquidation des filiales étrangères, et notamment allemandes et espagnoles, le Management de la société CESAR n'a été saisi à ce jour d'aucune demande ou réclamation par leurs liquidateurs judiciaires respectifs de nature à nécessiter la constitution de provisions ou à infléchir l'analyse de la direction sur l'absence de risque.

B8 Charges et produits constatés d'avance

Il s'agit de charges et produits comptabilisés dans l'exercice mais dont l'exécution se réalise l'exercice suivant.

B9 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est constitué des charges et produits résultant d'événements et/ou d'opérations distinctes des activités courantes de la société.

C. Explications des postes du bilan et du compte de résultat**C1 Immobilisations et amortissements**

	31-mars-18	+	Virt poste à poste	-	31-mars-19
Immobilisations brutes					
Immobilisations incorporelles	1 905				1 905
Immobilisations corporelles	906	-			906
- dont Terrains	12	-		-	12
- dont Agencements constructions	101	-			101
- dont Immobilisations en cours	-	-		-	-
- dont Autres immos corporelles	793	-			793
Immobilisations financières	51				51
- dont Titres de participation	50	-			50
- dont Prêts participatifs	-	-			-
- dont Autres immos financières	1				1
Total des immobilisations brutes	2 862	-			2 862
Amortissements et Dépréciations					
Immobilisations incorporelles	1 805				1 805
Immobilisations corporelles	846	23			869
- dont Terrains	-				-
- dont Agencements constructions	101				101
- dont Autres immos corporelles	745	23			768
Immobilisations financières	50				50
- dont Titres de participation	50				50
- dont Autres immos financières	-	-		-	-
Total des amortissements	2 701	23			2 724
Immobilisations incorporelles	100				100
Immobilisations corporelles	77				60
Immobilisations financières	1				1
Total Immobilisations nettes	178	-			161

C2 Titres de Participation

Ce poste est constitué uniquement des titres FESTIVEO détenue par CESAR SA à hauteur de 60 %.
La participation de CESAR SA dans FESTIVEO est dépréciée à hauteur 100 %

Valeur brute	50 K€
Dépréciation	- 50 K€

	0 K€

Les autres immobilisations financières sont composées de deux dépôt de garantie pour un total de 1 K€.

Le tableau des filiales et participations figure en annexe (page 23).

C3 Stocks et en cours

	31-mars-19	Brut	provisions	Net	31-mars-18
Stocks Matières premières				-	-
Stocks produits finis				-	-
Stocks marchandises		3 130	(2 079)	1 052	970
Stocks retours		-		-	-
TOTAL :		3 130	(2 079)	1 052	970

Les stocks sont évalués au coût unitaire moyen pondéré, au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée pour les articles dont le coût est supérieur à leur valeur nette probable de réalisation.

Tous les articles hors catalogues sont dépréciés au moins à 60% ; à cela s'ajoute sur tous les produits une dépréciation liée à l'obsolescence comprise entre 80 à 100%.

Par ailleurs, tous les produits sous licence expirée sont dépréciés à 100%.

Une reprise pour dépréciation des stocks a été constatée sur l'année pour un montant 291 K€, portant ainsi la dépréciation des stocks à la clôture de l'exercice à un montant de 2 079 K€.

C4 Créances clients

	Brut		Provisions	Net	Net
	31-mars-19		31-mars-19	31-mars-19	31-mars-18
Clients Groupe	-		-	-	121
Clients Hors Groupe	297		-	297	277
Clients douteux Groupe	724	-	603	121	-
Clients douteux	76	-	64	12	128
Factures à établir	-		-	-	-
TOTAL	1 097	-	667	430	526

Une reprise de provision pour dépréciation des créances douteuses de 712 K€ a été constatée, portant la dépréciation à la clôture de l'exercice à un montant de 64 K€.

Au 31 mars 2019, la créance sur la société FESTIVEO s'élève à un montant de 724 K€.

La provision, antérieurement constatée au titre de FESTIVEO a été maintenu à 100 % de son montant hors taxes, soit 603 K€.

C5 Autres Créances

	31-mars-19	31-mars-18
Débiteur JOKER	340	340
Débiteur Me BLERIOD	-	194
Personnel et organismes sociaux	1	1
Etat et collectivités	121	70
Créances sur ventes titres	-	-
Autres débiteurs	9	143
Total autres créances - valeurs brutes	470	748
Provision dépréciation autres créances	-340	-340
Total autres créances - valeurs nettes	130	408

C6 Etat des échéances des créances

Montant des créances	Montant	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés	1 097	1 097	-	-
Autres créances	470	470	-	-
Total	1 567	1 567	-	-

C7 Créances et dettes, charges et produits avec des sociétés ayant des liens de participation

Postes du bilan	31-mars-19
Créances rattachées à des participations	
Créances clients et comptes rattachés	724
Postes du résultat	31-mars-19
Produits exploitation	-

C8 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Les disponibilités sont constituées des soldes bancaires débiteurs et de caisse. Elles s'élèvent à la clôture de l'exercice à 841 k€.

C9 Capitaux propres

Le capital social de la société est constitué de 2 301 744 actions de valeur nominale de 3,75 €.

La **variation des capitaux propres** est la suivante :

	31-mars-19	31-mars-18	Variation
Capital social	8 632	8 632	0
Prime d'émission	52 145	52 145	0
Réserves	8 132	8 132	0
Report à nouveau	(71 517)	(72 410)	893
Résultat de l'exercice	311	893	(582)

Comptes sociaux au 31 Mars 2019

Total des capitaux propres	(2 296)	(2 608)	311
-----------------------------------	----------------	----------------	------------

C10 Provisions pour risques et charges

	31-mars-18	Augmentation	Reprise		31-mars-19
			<i>Avec objet</i>	<i>Sans objet</i>	
Provisions pour litiges	12	-	- 12	-	0
TOTAL	12	-	- 12	-	0

Les « reprises de provision avec objet » sont liées aux jugements intervenus dans l'exercice, défavorables à la société et antérieurement provisionnés dans les comptes.

C11 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières se présentent comme suit :

	31-mars-19	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes / Ets de crédit à Moyen ou long terme	-	-	-	-
Dépôts	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

La société n'a souscrit aucun emprunt auprès des établissements bancaires ou financiers

C12 Comptes courants

	31-mars-19	31-mars-18
Comptes courants associés	2 116	2 116
Comptes courants filiales	-	-
Total comptes courants	2 116	2 116

Ils correspondent au compte courant BISCALUX inscrit dans le passif. Ce compte courant n'est pas rémunéré et conformément au plan, il suit le même apurement que les autres créances inscrites dans le passif mais en cas de difficultés financières, son remboursement sera différé.

L'échéance de février 2019 a été reportée.

C13 Ventilation des dettes par échéance

Montant des dettes	Montant	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Autres dettes financières	2 116	635	1 481	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	805	425	380	-
Dettes fiscales et sociales	1 981	638	1 343	-
Autres dettes	9	9	-	-
Total	4 911	1 707	3 204	-

Les dettes à plus d'un an, sont constituées en totalité par les dettes issues du plan de redressement par jugement en date du 27 février 2013. Celles-ci s'élèvent toutes échéances confondues à un montant de 4,3 M€.

C14 Produits à recevoir et charges à payer

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants	
Clients - factures à établir	0
Etats-Produits à recevoir	0
Personnel- Produits à recevoir	0
Divers produits à recevoir	0
Total	0

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants	
Clients et comptes rattachés	0
Fournisseurs - factures non parvenues	177
Personnel - charges sur congés payés	66
Autres dettes fiscales et sociales	37
Total	280

C15 Chiffre d'affaires

	31-mars-19 12 mois		31-mars-18 12 mois	
	<i>France</i>	<i>Etranger</i>	<i>France</i>	<i>Etranger</i>
Ventes de marchandises et production vendue	1 789	2	1 820	146
Total	1 789	2	1 820	146

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2018/2019 s'élève à un montant de 1 791 K€. Il est composé de ventes de marchandises pour un montant de 1 675 K€ et de produits d'activités annexes pour 116 K€.

C16 Frais de personnel

	31-mars-19 12 mois	31-mars-18 12 mois
Salaires	472	472
Indemnité de rupture/départ	-	4
Congés payés	(1)	(6)
Total salaires et traitements	471	471
URSSAF	104	108
Retraites	31	34
Pôle Emploi	19	20
Prévoyance	24	23
Charges sociales diverses et pour congés payés	4	2
CICE	-18	-26
Total charges sociales	164	161
Total des frais de personnel	635	632

Le crédit d'impôt compétitivité et emploi concerne la période du 1^{ier} avril 2018 au 31 décembre 2018 et s'élève à un montant de 19 k€, comptabilisé en diminution des charges de personnel.

C17 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitations correspondent principalement à des créances clients devenues irrécouvrables.

C18 Détail du résultat financier

	31-mars-19	31-mars-18
	12 mois	12 mois
Produits financiers	-	1
Autres produits financiers	-	1
Charges financières	(2)	(1)
Intérêts comptes courants	0	-
Autres charges financières	(2)	(1)
Résultat financier	(2)	-

C19 Détail du résultat exceptionnel

	31-mars-19	31-mars-18
	12 mois	12 mois
Produits exceptionnels	1 054	2 250
Reprises provisions Risques & Charges exceptionnels	12	43
Reprises provisions exceptionnelles des clients	542	-
Autres produits exceptionnels	500	2 207
Charges exceptionnelles	(560)	(257)
Valeurs nettes comptables éléments actif cédés	0	0
Autres charges exceptionnelles	(560)	(245)
Dotations exceptionnelles	-	(12)
Résultat exceptionnel	494	1 993

Les principales composantes du résultat exceptionnel sont :

- Le passage en perte de créances clients antérieures à 2012 pour (542) k€
- La reprise de provision s’y rattachant pour 542 k€
- La finalisation de l’impact positif de la renégociation du plan pour 450 k€.

Le résultat exceptionnel est positif à hauteur de 494 K€.

C20 Dotations et reprises de provisions

	Dotations	Reprises	
Provisions pour risques et charges		12	
Provisions pour dépréciation des titres de participation			
Provisions pour dépréciation sur stocks		291	
Provisions pour dépréciation sur comptes clients		712	
Amortissement des immobilisations	23		
Total des charges et produits calculés	23	1 015	
	Exploitation	23	461
	Financier	-	0
	Exceptionnel	-	554
		<u>23</u>	<u>1 015</u>

C21 Engagements hors bilan

Engagements de retraite

Les engagements de retraites s'élèvent à 48 K€ au 31 mars 2019.

La provision pour retraites est évaluée selon l'approche actuarielle réalisée à partir de paramètres économiques, sociaux et techniques propres à la société.

Paramètres économiques :

- L'augmentation annuelle des salaires :
 - 2.50% pour les cadres
 - 2% pour les ouvriers, ETAM et VRP
- Le taux d'actualisation et de revalorisation annuelle nette du fonds est de 1,04% (inflation comprise)

Paramètres sociaux :

- L'âge de départ est fixé à 65 ans quel que soit la catégorie,
- Le taux de rotation retenu est 3% pour toutes les catégories,
- Le taux de charges sociales patronales est :
 - 49% pour les cadres
 - 30% pour les ouvriers
 - 40% pour les ETAM
 - 50% pour le VRP,
- Le départ intervient à l'initiative du salarié.

Paramètres techniques :

- L'année des calculs retenue est 2019,
- La table de mortalité utilisée est la table réglementaire TV 88/90,
- La méthode de calcul retenue est la méthode « Rétrospective Prorata Temporis,
- Les plans de financement établis tiennent compte de l'ensemble des salariés.

La société est soumise à la convention collective du jeu et des jouets.

L'indemnité de départ en retraite, définie par la convention collective, est la suivante quel que soit le statut :

Indemnité

Le salaire à prendre en considération pour le calcul de l'indemnité est le douzième de la rémunération des 12 derniers mois précédents le départ en retraite, ou selon la formule la plus avantageuse pour l'intéressé, le tiers des 3 derniers mois, étant entendu que toute prime ou gratification de caractère annuel ou exceptionnel, qui aurait été versé au salarié pendant cette période ne serait prise en compte que prorata temporis.

Ancienneté	Indemnité départ en retraite
-comprise entre 1 et 5 ans	-1/3 mois du salaire de référence
-supérieure 5 ans jusqu'à 10 ans	-1/2 mois du salaire de référence
-supérieure à 10 ans jusqu'à 15 ans	-1 mois du salaire de référence
-supérieure à 15 ans jusqu'à 20 ans	- 1 mois ½ du salaire de référence
-supérieure à 20 ans jusqu'à 30 ans	- 2 mois du salaire de référence
-supérieure à 30 ans	- 2 mois ½ du salaire de référence

Majoration

L'indemnité est majorée de 35% pour les ingénieurs et cadres ayant au moins 30 ans d'ancienneté. De plus, ladite indemnité est majorée, sous réserve de répondre aux conditions suivantes, de :

- 10% pour un salarié qui avise l'employeur de son départ en retraite 1 an à l'avance
- 5% pour un salarié qui avise l'employeur de son départ en retraite 6 mois à l'avance.

Il ne s'agit en aucun cas, d'un délai de prévenance et si le départ en retraite ne se réalise pas dans les conditions mentionnées ci-dessus, lesdites majorations ne s'appliquent pas.

D. Autres informations

D1 Rémunération des dirigeants

Les Membres du Conseil d'administration ne sont pas rémunérés au titre de leur mandat.

D2 Effectif moyen de l'exercice

	Personnel salarié	Dont Hommes / Femmes	
Cadres et Agents de maîtrise	16	8	8
Employés / ouvriers	8	2	6
Total	24	10	14

D3 Aspects environnementaux

En l'absence de structure industrielle, la société CESAR SA n'est pas concernée par la prise en considération des problématiques liées aux aspects environnementaux.

D4 Engagements hors bilan

D41 – Engagements reçus :

Néant

D42 – Engagements donnés :

Néant

E. Eléments postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement majeur n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

E1 Entités liées

Les parties liées sont définies comme les actionnaires du Groupe et les principaux dirigeants.

Le Compte courant de la Société BISCALUX s'élève en date du 31 Mars 2019 à 2 116 k€ en totalité inscrit au plan de redressement.

Comptes sociaux au 31 Mars 2019

Les loyers versés sur l'exercice à la Société Jean Moulin s'élèvent à 92 k€. Il s'agit d'un bail commercial à effet du 1^{er} avril 2013 pour une durée de 9 ans, relatif aux locaux utilisés en propre et sous-loués en partie par CESAR SA.

E2 Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat se décompose comme suit :

- ↳ les honoraires comptabilisés au titre du contrôle légal des comptes : 30 k€,
- ↳ les honoraires comptabilisés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes : néant.

E3 Passifs éventuels

Néant

F. Flux de trésorerie – Tableau de Financement

	31/03/2019	31/03/2018
<u>OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		
RESULTAT NET	311 463	892 851
Dotations aux amortissements et provisions	23 253	36 367
Reprises des amortissements et provision	- 11 500	- 43 000
Plus ou moins value de cession	-	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	323 216	886 218
Variation nette exploitation	- 39 724	2 118 853
Variation de stock	- 81 913	322 563
Variation des créances d'exploitation	372 354	1 309 008
Variation des dettes d'exploitation	- 330 165	487 282
Variation nette hors exploitation	- 638 538	- 3 750 491
Variation des dettes hors exploitation	- 625 078	- 3 780 852
Charges et produits constatés d'avance	- 13 460	30 361
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	- 678 262	- 1 631 638
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 355 046	- 745 420
<u>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	8 041
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	-	-
Acquisition immobilisations financières	-	-
Cession immobilisations financières	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-	8 041
<u>OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>		
Augmentation de capital ou apports	-	-
Remboursement dépôts	- 18 300	-
Encaissements provenant d'emprunts	-	-
Remboursement d'emprunts	-	-
Flux net lié aux opérations de financement	- 18 300	-
VARIATION DE TRESORERIE	- 373 346	- 753 461
TRESORERIE A L'OUVERTURE	1 214 637	1 968 095
TRESORERIE A LA CLOTURE	841 290	1 214 637

G. Filiales et participations

Informations Financières	Capital (en devises)	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (en devises)	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus (Euros)		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés (Euros)	Montant des avals et cautions donnés par la société en Euros	Chiffre d'affaires H.T. du dernier exercice écoulé (Euros)	Résultat du dernier exercice écoulé (Euros)	Monnaie
				Brute	Nette (*)					
Filiales et participations										
<u>1. Filiales</u>										
(+ de 50% du capital détenu par la société) :										
FESTIVEO	23 000	(743 150)	60	50 000	0	0	0	0	(229)	EUR
<u>Total</u>				50 000	0	0	0			

Aucun dividende n'a été encaissé au cours de l'exercice.

IDENTIFICATION DES FILIALES

Nom des sociétés	Siège social
FESTIVEO	154 boulevard Jean Moulin 49400 SAUMUR