
Comptes Consolidés au 31 décembre 2020

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

(Référentiel IFRS)

ACTIF

(en milliers d'euros)		Montant net au 31.12.2020	Montant net au 31.12.2019
Ecarts d'acquisition	Note 4	1 759	10 062
Immobilisations incorporelles	Note 4	1 977	1 502
Immobilisations corporelles	Note 4	29 531	32 195
Droits d'utilisation	Note 4	7 191	8 254
Actifs financiers non courants	Note 5	385	486
Actif d'impôt différé	Note 14	333	287
Participations dans des entreprises associées		91	77
TOTAL ACTIF NON COURANT (I)		41 267	52 863
Stocks et en-cours	Note 6	32 608	33 162
Créances clients et comptes rattachés	Note 7	48 285	45 898
Autres débiteurs	Note 8	2 428	3 283
Créance d'impôt exigible	Note 14	747	435
Actifs financiers courants	Note 5	58 700	34 753
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9	95 727	125 973
TOTAL ACTIF COURANT (II)		238 495	243 504
TOTAL GÉNÉRAL (I + II)		279 762	296 367

PASSIF

(en milliers d'euros)		Montant net au 31.12.2020	Montant net au 31.12.2019
Capitaux propres attribuables à la société consolidante		194 893	197 255
Capitaux propres attribuables aux intérêts ne conférant pas le contrôle		2 181	1 970
TOTAL DE L'ENSEMBLE DES CAPITAUX PROPRES (I)		197 074	199 225
Provisions non courantes	Note 11	3 380	3 067
Passifs financiers non courants	Note 13	627	2 677
Obligations locatives non courantes	Note 13	3 837	5 031
Passif d'impôt différé	Note 14	1 629	1 626
Autres créditeurs	Note 10	-	5 530
TOTAL PASSIF NON COURANT (II)		9 473	17 931
Dettes fournisseurs d'exploitation		8 364	12 094
Dettes fournisseurs d'immobilisations		159	-
Provisions courantes	Note 11	530	233
Passifs sur contrats	Note 15	51 119	53 140
Autres créditeurs	Note 10	8 830	8 917
Passif d'impôt exigible	Note 14	264	152
Passifs financiers courants	Note 13	1 911	2 690
Obligations locatives courantes	Note 13	2 038	1 985
TOTAL PASSIF COURANT (III)		73 215	79 211
TOTAL DETTES (II+III)		82 688	97 142
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)		279 762	296 367

Les notes n° 1 à 26 font partie intégrante des états financiers consolidés.

RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

(Référentiel IFRS)

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)		Exercice 2020	Exercice 2019
Chiffre d'affaires	<i>Note 18</i>	89 529	103 730
Autres produits de l'activité courante		6 199	5 606
Produits de l'activité courante	<i>Note 15</i>	95 728	109 336
Charges opérationnelles courantes	<i>Note 16</i>	(91 660)	(100 785)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	<i>Note 18</i>	4 068	8 551
Autres produits opérationnels	<i>Note 18</i>	7 655	17
Autres charges opérationnelles	<i>Note 18</i>	(8 386)	(162)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	<i>Note 18</i>	3 337	8 406
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		666	1 528
Coût de l'endettement financier brut		(271)	(212)
Coût de l'endettement financier net		395	1 316
Autres produits financiers		4 069	4 771
Autres charges financières		(5 393)	(3 942)
RÉSULTAT FINANCIER	<i>Note 17</i>	(929)	2 145
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	<i>Note 18</i>	2 408	10 551
(Charge) / produit d'impôt	<i>Note 14</i>	(1 221)	(1 617)
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES		1 187	8 934
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		18	3
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	<i>Note 18</i>	1 205	8 937
PART REVENANT AUX INTÉRÊTS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE		229	283
RÉSULTAT REVENANT À L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE		976	8 654
RÉSULTAT PAR ACTION		1,27 €	11,25 €

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions ordinaires achetées par le Groupe ou détenues comme actions propres. Il n'y a pas d'actions potentielles dilutives.

Le nombre d'actions ayant servi au calcul du résultat par action est de 769 500 pour l'exercice 2020 et l'exercice 2019 (cf. Note n° 3 - Capital social).

Les notes n° 1 à 26 font partie intégrante des états financiers consolidés.

RÉSULTAT GLOBAL ET CAPITAUX PROPRES

Résultat global 2020

(en milliers d'euros)			Exercice 2020	Exercice 2019
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ			1 205	8 937
Autres éléments de résultat des activités poursuivies:				
	Montant brut	Impôt produit /(charge)		
A) Eléments recyclables				
. Ecart de conversion	(2 052)	-	(2 052)	818
B) Eléments non recyclables				
. Gains / (Pertes) actuariel(le)s	(96)	25	(71)	(127)
Autres éléments de résultat nets d'impôt			(2 123)	691
RÉSULTAT GLOBAL			(918)	9 628

Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital (cf. Note 3)	Titres auto- détenus (cf. Note 3)	Ecart de conversion	Gains / (Pertes) actuariel(le)s	Réserves consolidées	Capitaux propres Part du Groupe	Part des Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
SITUATION AU 31.12.2018	26 933	-	700	(421)	162 368	189 580	2 213	191 793
Distributions (1,80 € par action de 35 €)	-	-	-	-	(1 523)	(1 523)	-	(1 523)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	(673)	(673)
Résultat global 2019	-	-	671	(127)	8 654	9 198	430	9 628
SITUATION AU 31.12.2019	26 933	-	1 371	(548)	169 499	197 255	1 970	199 225
Distributions (1,60 € par action de 35 €)	-	-	-	-	(1 233)	(1 233)	-	(1 233)
Résultat global 2020	-	-	(2 034)	(71)	976	(1 129)	211	(918)
SITUATION AU 31.12.2020	26 933	-	(663)	(619)	169 242	194 893	2 181	197 074

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS 2020

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	31.12.2020	31.12.2019
OPÉRATIONS D'ACTIVITÉ		
Résultat net des entreprises intégrées	1 187	8 934
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:		
- Amortissements et provisions	14 345	5 183
- Actualisation des actifs et passifs financiers	-	-
- Variation des impôts différés	Note 14 261	(189)
- Plus ou Moins-values de cession, nettes d'impôt	161	9
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées (1) (2)	15 954	13 937
Dividendes reçus des Sociétés mises en équivalence	-	-
- Variation des stocks	(606)	(4 875)
- Variation des créances clients	(2 924)	(5 853)
- Variation des autres créances opérationnelles	855	1 368
- Variation des dettes fournisseurs	(3 531)	(1 008)
- Variation des autres dettes opérationnelles	(7 321)	824
Variation du besoin en fonds de roulement	(13 527)	(9 544)
FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	2 427	4 393
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Note 4 (2 429)	(4 315)
- Augmentations des actifs financiers	(24 006)	(106)
Total	(26 435)	(4 421)
- Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles nettes d'impôt	318	17
- Diminutions des actifs financiers	147	50 661
Total	465	50 678
Variation du besoin en fonds de roulement et divers	159	1
Acquisition des entités canadiennes	-	(7 577)
FLUX NET DE TRÉSORERIE SUR INVESTISSEMENTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(25 811)	38 681
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
- Dividendes attribués aux actionnaires de la Société Mère	(1 233)	(1 523)
- Rachats d'actions propres	-	-
Total	(1 233)	(1 523)
- Mise en place des emprunts et dettes financières	Note 13 174	640
- Remboursements des emprunts et dettes financières ⁽³⁾	Note 13 (5 761)	(4 859)
Variation des emprunts et dettes financières	(5 587)	(4 219)
Divers	-	-
Transactions avec les minoritaires	-	(673)
FLUX NET DE TRÉSORERIE SUR OPÉRATIONS DE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(6 820)	(6 415)
Incidence du reclassement des activités abandonnées	-	-
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	(30 204)	36 659
Trésorerie à l'ouverture	125 973	89 178
Trésorerie à la clôture	Note 9 95 723	125 973
Profits / (pertes) de change sur la trésorerie	46	(136)
	(30 204)	36 659

(1) Les impôts décaissés (nets des remboursements) au cours de l'exercice sont mentionnés dans la note 14.

(2) dont 468 K€ de décaissements au titre des contrats de location de faible valeur / de courte durée au cours de l'exercice.

(3) dont 2 764 K€ de décaissements au titre des contrats de location au cours de l'exercice.

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2020

Note n° 1: Règles et Méthodes Comptables - Faits significatifs de l'exercice

En date du 13 avril 2021, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de Gévelot SA au 31 décembre 2020.

Les notes n° 1 à 26 ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

A. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les Etats Financiers consolidés du Groupe Gévelot sont établis conformément aux principes et normes internationales d'évaluation et de présentation de l'information financière IFRS ⁽¹⁾ (International Financial Reporting Standards), tels qu'adoptés par l'Union Européenne.

Les Etats financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, l'Euro étant la monnaie fonctionnelle et de présentation du Groupe.

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés, sauf indication contraire.

Nouveaux textes d'application obligatoire

- Amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition de la matérialité » ;
- Modification des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;
- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « Réforme des taux de référence - Phase 1 » ;
- Amendements à IFRS 3 « Définition d'une activité » ;
- Amendement à IFRS 16 « Allègements de loyers liés à la Covid-19 ».

Ces textes, ainsi que les autres textes publiés par l'IASB et adoptés par l'Union Européenne avec une entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 n'ont pas eu d'incidence pour le Groupe Gévelot.

L'amendement à IFRS 16 « Allègements de loyers liés à la pandémie Covid-19 » a été approuvé par l'Union Européenne le 12 octobre 2020 avec une date d'entrée en vigueur au 1^{er} juin 2020. Le texte propose une exemption optionnelle pour les preneurs qui permet de reconnaître en résultat les réductions des loyers obtenues lors de la conclusion des accords d'allègement avec les bailleurs. Cette mesure s'applique aux paiements de loyers initialement dus le 30 juin 2021 ou avant cette date. Les preneurs peuvent choisir d'appliquer les dispositions d'IFRS 16 non amendées qui consistent à faire une analyse détaillée des accords d'allègements et à les traiter comme des modifications de contrat le cas échéant. Le Groupe n'a pas appliqué

l'amendement d'IFRS 16 dans les comptes au 31 décembre 2020. Les allègements dont a bénéficié le Groupe n'ont pas d'impact significatif.

Nouveaux textes applicables par anticipation

Le Groupe n'a appliqué aucun amendement et aucune norme ou interprétation par anticipation.

Nouveaux textes non encore adoptés par l'Union Européenne

L'impact potentiel des principaux textes publiés par l'IASB ou l'IFRIC mais n'ayant pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union Européenne en date de clôture est en cours d'analyse. Néanmoins, le Groupe ne s'attend pas à ce que les autres textes potentiellement applicables aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021 aient un impact significatif sur les comptes du Groupe.

Aucune application anticipée n'est envisagée à ce stade.

Présentation des comptes consolidés

Le bilan est présenté sous la forme courant / non courant. Sont considérés comme courants, les actifs et passifs directement liés au cycle d'exploitation, d'une durée maximum de douze mois. Les actifs et passifs financiers sont par nature classés en non courants à l'exception de leur quote-part à moins d'un an classée en courant.

Le Compte de résultat consolidé est présenté par nature en Charges et Produits.

1.1. Principes Comptables spécifiques à la Consolidation

1.1.1 Périmètre de consolidation

Les Etats financiers consolidés comprennent par intégration globale les comptes de Gévelot SA et des filiales sur lesquelles elle exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif. La date de prise ou de cessation de contrôle détermine l'entrée ou la sortie du périmètre d'intégration globale.

Les Sociétés dans lesquelles Gévelot SA ne détient pas le contrôle exclusif sont mises en équivalence dans les cas où une influence notable est exercée.

1.1.2 Conversion des comptes exprimés en devises

Les Etats Financiers des Filiales étrangères sont convertis en euros de la manière suivante :

- les postes du Bilan sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice,
- les postes du Compte de Résultat sont convertis au taux moyen,
- les flux de trésorerie sont convertis au taux moyen.

(1) Le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission Européenne (https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps_fr)

Les écarts de conversion inclus dans les Capitaux Propres consolidés résultent donc :

- de la variation entre les cours de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours sur les Capitaux Propres d'ouverture,
- de la différence entre le taux de change moyen et le taux de change à la clôture, sur le résultat de la période et sur les autres variations des Capitaux Propres.

1.1.3 Transactions en devises

Les transactions en devises sont converties en euros en appliquant le cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les Actifs et Passifs monétaires libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture, les différences de change qui en résultent étant comptabilisées au Compte de Résultat en produit ou en perte de change. Les Actifs et Passifs non monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de la transaction.

Nota: les cours retenus sont indiqués en Note 2.

1.2. Principes Comptables spécifiques au Bilan

1.2.1 Regroupement d'entreprises

Les Regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition conformément à la Norme IFRS 3.

A la date d'acquisition, le goodwill est évalué comme étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs identifiables, passifs, et passifs éventuels acquis.

Les goodwill ne sont pas amortis. Ils font l'objet de tests de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'ils sont susceptibles de s'être dépréciés.

Toute dépréciation constatée est irréversible.

Les modalités des tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe « Dépréciation des actifs non financiers » dans la Note 1.2.4.

1.2.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées au bilan à leur coût historique. Elles sont amorties de façon linéaire sur leur durée d'utilité.

Les actifs incorporels acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont enregistrés au bilan à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Les frais de recherche sont inscrits en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus de même que les coûts de développement non activés qui ne remplissent pas les critères de capitalisation selon IAS 38.

Pour les frais de développement, leur inscription à l'Actif est obligatoire (IAS 38) dès que l'entreprise peut démontrer :

- que le projet est nettement identifié et les coûts de l'actif ainsi immobilisé peuvent être individualisés et suivis de façon fiable, son intention et sa capacité technique et financière de mener le projet de développement à son terme,
- qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses engagées iront à l'entreprise.

Les immobilisations incorporelles font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée d'utilisation prévue pour chaque catégorie de biens.

Durées d'utilité:

Frais de développement: durée de vie des projets sous-jacents, comprise généralement entre 3 et 15 ans.

Logiciels: durée d'utilisation des logiciels, entre 2 et 15 ans.

Autres (brevets, ...): sur des périodes qui correspondent à la durée d'utilisation prévue sans excéder 20 ans.

Les modalités des tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe « Dépréciation des actifs non financiers » dans la Note 1.2.4.

1.2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles, principalement composées de Terrains, Constructions, Installations Techniques et Matériels de production, sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur, conformément à la Norme IAS 16.

Prix de revient des Immobilisations

Les frais d'acquisition directement attribuables à des immobilisations sont incorporés au coût d'acquisition de ces immobilisations pour leur montant brut d'impôts.

Selon le traitement de référence d'IAS 23, antérieur à l'application effective de sa révision, les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Droits d'utilisation

Les biens dont le Groupe a la disposition par contrat de location sont traités dans le Bilan et le Compte de Résultat consolidé comme s'ils avaient été acquis par emprunt.

En conséquence, pour tous les contrats de location (hors contrats portant sur des actifs de faible valeur et contrats d'une durée inférieure à 12 mois) le groupe constate au bilan un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers).

Les annuités de loyer sont éliminées et remplacées:

- par une dotation aux amortissements correspondant aux immobilisations concernées,
- par une charge financière relative à l'emprunt.

Les biens en contrat de location sont amortis de façon linéaire sur leur durée de vie utile estimée de manière similaire aux autres immobilisations de même nature ou sur la durée du contrat si celle-ci est inférieure et si la Société n'a pas la certitude d'en devenir propriétaire à l'échéance.

Amortissements

Les Amortissements sont calculés linéairement au niveau des composants ayant des durées d'utilisation distinctes qui constituent ces immobilisations et correspondent en général aux durées d'utilité suivantes:

- Terrains: non amortissables,
- Constructions (gros œuvre, aménagements, ravalements, étanchéité): 10 à 40 ans,
- Installations Techniques, Matériels et Outillages industriels: 3 à 40 ans, sauf exceptions,
- Matériel informatique: 3 à 5 ans.

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des actifs comptabilisés à leurs coûts historiques sont revues à chaque clôture. Les pertes ou les profits sur cession d'actifs sont déterminés en comparant les produits de cession à la valeur comptable de l'actif cédé. Ils sont comptabilisés au compte de résultat dans la rubrique « autres produits et charges opérationnels ».

1.2.4 Dépréciation des actifs non financiers

Les actifs ayant une durée d'utilité indéterminée et les goodwill ne sont pas amortis et sont soumis à un test de dépréciation au minimum une fois par an et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur. Les autres actifs amortissables sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'en raison d'événements ou de circonstances particulières, la valeur recouvrable est susceptible d'être inférieure à la valeur comptable.

La liste non exhaustive des indices externes ou internes à l'origine de cette estimation est la suivante :

- Indices externes :
 - baisse plus que la normale de la valeur de marché,
 - changements importants dans l'environnement technique, économique ou juridique, ayant un effet négatif sur l'entreprise,
 - augmentation des taux d'intérêt,
- Indices internes :
 - obsolescence ou dégradation physique non prévue par le plan d'amortissement,
 - performances économiques inférieures aux prévisions,
 - changements importants dans le mode d'utilisation de l'actif.

La dépréciation est comptabilisée à hauteur de l'excédent entre la valeur comptable et la valeur recouvrable. Le test de dépréciation est réalisé le cas échéant au niveau des actifs pris individuellement ou au niveau des UGT (Unités Génératrices de Trésorerie) lorsque les actifs ne peuvent être évalués individuellement. Pour les besoins des tests de dépréciation, les goodwill qui ne peuvent être testés individuellement sont regroupés au sein du groupe d'UGT au niveau duquel sont appréciées les synergies du regroupement d'entreprises.

La valeur recouvrable d'un actif (d'une UGT ou d'un groupe d'UGT) est la valeur la plus élevée entre son prix de vente net et sa valeur d'utilité.

Le prix de vente net est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie.

La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation continue d'un actif estimée sur la base des plans ou budgets établis sur 3 ans maximum. Au-delà les flux sont extrapolés à l'infini par application d'un taux de croissance constant ou décroissant.

Le Groupe a défini ses Unités Génératrices de Trésorerie comme suit :

- chaque Société a été considérée comme une UGT indépendante,
- un taux d'actualisation spécifique a été déterminé (voir note N°4).

Ce taux d'actualisation correspond au taux du rendement de placements sans risques, corrigé d'une prime de risque de marché, et de risques spécifiques liés à l'activité.

1.2.5 Actifs financiers

Les actifs financiers sont principalement constitués de prêts, de créances et de placements bancaires dans le cadre de la gestion de la trésorerie (cf. infra).

Ils sont initialement comptabilisés au coût qui correspond à la juste valeur du prix payé augmenté des coûts d'acquisition. Ils sont ensuite évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Des dépréciations sont constituées pour couvrir les pertes de crédit attendues et des risques avérés de non-recouvrement des créances. Le montant des dépréciations est déterminé de façon statistique pour le risque de crédit et contrepartie par contrepartie, sur une base individuelle pour le risque de non-recouvrement.

Le Groupe porte une appréciation quant à savoir si les flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû (critère « SPPI »).

Aux fins de cette évaluation, le terme « principal » désigne la juste valeur de l'actif lors de sa comptabilisation initiale. Les « intérêts » désignent la contrepartie pour la valeur temps de l'argent, le risque de crédit associé au principal restant dû pour une période de temps donnée et les autres risques et frais qui se rattachent à un prêt de base, ainsi que d'une marge.

Lorsqu'il doit déterminer si des flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû, le Groupe considère les modalités contractuelles de l'instrument financier. Il lui faut notamment évaluer si l'actif financier comprend une modalité contractuelle susceptible de modifier l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie contractuels de sorte qu'il ne satisfasse plus à cette condition. Lors de cette évaluation, le Groupe tient compte des éléments suivants :

- les éventualités qui pourraient modifier le montant ou l'échéancier des flux de trésorerie,
- les conditions susceptibles d'ajuster le taux contractuel du coupon, notamment les caractéristiques de taux variable,
- les clauses de remboursement anticipé et de prolongation et
- les conditions limitant les recours du Groupe pour obtenir les flux de trésorerie d'actifs déterminés.

Une clause de remboursement anticipé peut être cohérente avec le critère « SPPI » si le montant du remboursement anticipé représente essentiellement le principal restant dû et les intérêts y afférents.

Le Groupe définit son intention de gestion et le modèle économique qu'il entend appliquer aux actifs financiers détenus. Les informations considérées sont les suivantes :

- les méthodes et objectifs définis pour le portefeuille et leur mise en pratique. Il s'agit notamment de savoir si la stratégie de la Direction se concentre sur l'obtention de produits d'intérêts contractuels, le maintien d'un profil spécifique de taux d'intérêt, le fait de faire correspondre la durée de détention des actifs financiers avec celle des passifs qui les financent ou des flux de trésorerie attendus, ou la réalisation de flux de trésorerie en vendant ces actifs,
- la manière dont la performance du portefeuille est évaluée et communiquée à la Direction du Groupe,
- les risques qui ont une incidence sur la performance du modèle économique (et des actifs financiers dont la détention s'inscrit dans ce modèle économique) et la façon dont ces risques sont gérés et

- la fréquence, la valeur et la répartition dans le temps des ventes d'actifs financiers au cours des périodes antérieures, les raisons qui ont motivé ces ventes et les attentes quant aux ventes futures.

Le Groupe n'a pas opté pour la juste valeur.

Clients et autres Créances d'exploitation

Les créances sont initialement comptabilisées à leur juste valeur (généralement égale au montant facturé), puis ultérieurement évaluées à leur coût amorti avec la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite des dépréciations.

Les créances clients sortent du bilan lorsqu'elles sont réglées, ou lorsque la quasi-totalité des risques et avantages est transférée à un tiers en cas de cession.

Gestion de la Trésorerie

La Trésorerie et les équivalents de Trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme (moins de trois mois), liquides, sans risque de perte de valeur et dont le risque de variation de valeur est négligeable. Les supports utilisés, auprès de grandes institutions financières, sont constitués, soit de dépôts bancaires à terme, soit de titres d'OPCVM de type monétaire sans risques spécifiques identifiés.

Les placements dont l'échéance est supérieure à trois mois ne sont pas reconnus comme de la Trésorerie et sont reclassés en « Actifs financiers courants ». Ces placements sont constitués de dépôts bancaires à terme ou de produits structurés qui présentent des garanties en capital ou des barrières de protection.

1.2.6 Stocks et travaux en cours

Selon la Norme IAS 2 « Stocks », le coût des stocks doit comprendre l'ensemble des coûts d'acquisition, coûts de transformation et autres coûts encourus pour mettre les stocks à disposition; les rabais commerciaux, remises et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer le coût d'acquisition.

Les stocks sont évalués selon la méthode du prix ou du coût moyen pondéré.

Les stocks sont valorisés au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation.

La valeur nette de réalisation est égale au prix de vente estimé net des coûts restant à encourir pour l'achèvement des produits et la réalisation de la vente.

Les stocks ne comprennent pas de coût d'emprunt.

Les matières premières, marchandises et autres approvisionnements sont évalués suivant les méthodes ci-après, selon les Sites: dernier prix d'achat connu, coût unitaire moyen pondéré.

Les produits fabriqués (en-cours et produits finis) sont valorisés à leur coût de production comprenant:

- Le coût des matières consommées,
- Les charges directes de production,
- Les charges indirectes de production dans la mesure où elles peuvent être raisonnablement rattachées à la production du bien.

Dans le cas où la valeur nette de réalisation devient inférieure à la valeur comptable une dépréciation est constituée pour le montant de la différence.

1.2.7 Capitaux Propres

Le Groupe vise à maintenir une bonne rentabilité de son capital tout en conservant une sécurité dans ses choix de

gestion. La société consolidante n'a pas mis en œuvre de délégation intéressant les instruments de capitaux propres. Le Groupe n'est pas soumis à des contraintes externes particulières concernant le capital des entités qui le compose.

Tous les titres d'autocontrôle détenus par le Groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le produit de la cession éventuelle des actions d'autocontrôle est imputé directement en augmentation des capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

1.2.8 Provisions

Engagements de retraite et assimilés

Sur la base des législations et pratiques nationales, il existe dans le Groupe différents régimes de retraite au bénéfice de certains salariés.

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régime dans lequel le Groupe s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation définie) sont comptabilisés au Bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture selon la méthode des unités de crédit projetées, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés. Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies, c'est-à-dire lorsque le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de cotisations, sont comptabilisées en charges de l'exercice.

En France, le Groupe a pris des engagements vis-à-vis de ses salariés en matière de retraite. Ces engagements sont évalués conformément à IAS 19 et prennent en compte les charges sociales y afférentes.

Le Groupe comptabilise une provision égale aux engagements, nets de la juste valeur des actifs financiers du régime.

Les écarts actuariels proviennent des distorsions entre les hypothèses utilisées et la réalité ou la modification des hypothèses de calcul des engagements et des actifs affectés à leur couverture:

- taux de rotation des personnels,
- taux d'augmentation des salaires,
- taux d'actualisation,
- taux de mortalité,
- taux de rendement des actifs.

Autres engagements sociaux

Les primes versées à l'occasion de la remise des médailles nationales du travail ou dans le cadre d'accord d'entreprise propre font l'objet d'une provision. Cette dernière est évaluée en tenant compte des probabilités que les salariés atteignent l'ancienneté requise pour chaque échelon et est actualisée.

Autres provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques pour le Groupe sans contrepartie au moins équivalente. Les provisions correspondent à des risques et charges identifiés de manière spécifique.

Les autres provisions non courantes font l'objet d'une actualisation si l'effet est significatif.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas sous le contrôle de l'entité ou à des obligations actuelles pour lesquelles une sortie de ressources n'est pas probable. Ces passifs éventuels ne sont pas comptabilisés au Bilan, à l'exception de ceux correspondant à un regroupement d'entreprises. Ils font l'objet d'une information dans les engagements hors bilan.

1.2.9 Passifs financiers

Les passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti. Les charges d'intérêts et les profits et pertes de change sont comptabilisés en résultat. Tout profit ou perte lié à la décomptabilisation est enregistré en résultat.

Les frais et primes d'émission et les primes de remboursement sont présentés en diminution des emprunts et sont pris en compte dans la détermination du taux d'intérêt effectif.

La juste valeur des passifs financiers courants est proche de leur valeur au bilan compte tenu de la stabilité des taux d'intérêts. L'écart n'est pas significatif. La juste valeur est déterminée suivant le niveau 1 (juste valeur fondée sur des prix cotés sur un marché actif).

1.2.10 Impôts Différés

Conformément à la Norme IAS 12 « Impôts sur les résultats », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales en appliquant les taux d'impôts et les règles fiscales en vigueur à cette date ou qui seront applicables lorsque la différence temporaire se résorbera.

Les allègements d'impôts futurs découlant de l'utilisation des reports fiscaux déficitaires ne sont reconnus que lorsque leur réalisation est probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés, quelle que soit leur échéance, ont été compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale si l'entité a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Conformément à la Norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

1.3. Principes Comptables spécifiques au Compte de Résultat

1.3.1 Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

Conformément à la Norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », les ventes de biens, diminuées des escomptes consentis, sont comptabilisées en chiffre d'affaires lorsque le contrôle des biens est transféré à l'acheteur, habituellement à la livraison des biens.

L'essentiel des ventes du Groupe est comptabilisé à un instant donné. Pour certaines pompes spécifiques et dont le Groupe a un droit à paiement partiel, le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement. Par ailleurs, le Groupe rend des services sur des périodes très courtes et constate le chiffre d'affaires correspondant à l'avancement.

Il n'y a pas d'éléments variables significatifs dans les contrats.

1.3.2. Résultat Opérationnel Courant et Résultat Opérationnel

La Norme IAS 1 prévoit de faire figurer un nombre minimum de rubriques :

- Résultat opérationnel,
- Charges financières,
- Quote-part de résultat dans les Sociétés mises en équivalence,
- Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession,
- Charges d'impôt,
- Profit ou perte (ventilé entre part du Groupe et Minoritaires).

Par conséquent le Résultat Opérationnel peut être défini par la différence entre l'ensemble des charges et produits ne résultant pas des activités financières, des sociétés mises en équivalence, des activités arrêtées ou en cours de cession et de l'impôt.

Le Résultat Opérationnel comprend la Contribution Economique Territoriale (CET). La CET comprend deux composantes : la Contribution Foncière des Entreprises (CFE) et la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE). La CFE est assise sur la valeur locative des biens passibles de taxe foncière. La CVAE est égale à 1,5% de la valeur ajoutée. La CET est plafonnée à 3% de la valeur ajoutée. Dès lors que la valeur ajoutée dégagée par les activités françaises du Groupe est beaucoup plus importante que le résultat imposable de ces mêmes activités la qualification donnée à la CET par le Groupe est celle d'une charge opérationnelle plutôt que d'un impôt sur le résultat, d'où son classement en Résultat Opérationnel.

Crédits d'Impôts Recherche

Les Crédits d'Impôts Recherche des sociétés françaises du Groupe sont inscrits en résultat opérationnel, dans le poste « subventions d'exploitation ».

Par option, le Groupe Gévelot a choisi de présenter un Résultat Opérationnel Courant défini comme la différence entre le Résultat Opérationnel total tel que vu précédemment et les « Autres Produits et Charges Opérationnels » qui représentent les événements inhabituels et peu fréquents. Ils sont définis de manière très limitative mais ne peuvent pas être qualifiés d'exceptionnels ou d'extraordinaires. Ils représentent pour l'essentiel le résultat des opérations de cession d'immobilisations, les pertes de valeur sur actifs non courants, les charges de restructuration ainsi que le coût des litiges sociaux.

Le Résultat Opérationnel Courant est un solde de gestion qui doit permettre de faciliter la compréhension de la performance de l'Entreprise.

1.3.3 Produits et charges financiers

1.3.3.1 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est constitué de l'ensemble des résultats produits par les éléments constitutifs de l'endettement financier net pendant la période (Emprunts et placements bancaires, résultats des opérations sur Valeurs Mobilières de Placement).

1.3.3.2 Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers correspondent essentiellement aux résultats des opérations de couverture de taux et de change.

1.4. Information Sectorielle

En application de la Norme IFRS 8, l'information sectorielle est présentée par secteurs d'activité définis selon les systèmes internes d'organisation et sur la structure de gestion du Groupe.

Le principal décideur opérationnel du Groupe est le Conseil d'Administration.

Un seul secteur d'activité a été défini pour le Groupe Gévelot :

- Pompes / Technologies des Fluides.

Les éléments de Gévelot S.A., qui ne peuvent pas être affectés directement au secteur opérationnel défini ci-dessus, sont positionnés en « autres activités ».

B. FAITS SIGNIFICATIFS

PCM Artificial Lift Solutions Inc. a finalisé début août 2020 le rachat pour 1,5 MCAD (1 M€) de certains actifs d'Halliburton Energy Services Inc. connu sous le nom d'Europump Systems Inc.

Cette acquisition d'actifs s'inscrit dans la stratégie d'investissement de PCM dans l'Artificial Lift et dans la croissance du marché canadien.

L'analyse de cette acquisition sous IFRS 3 a conduit à considérer cette opération comme un regroupement d'entreprises. De ce fait l'ensemble des éléments acquis a été comptabilisé à la juste valeur. L'écart entre cette juste valeur et le prix d'acquisition est un produit et figure dans le compte de résultat en autres produits opérationnels pour 2,0 M€.

C. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS DÉTERMINANTS

La préparation de comptes consolidés conformes aux normes IFRS nécessite la prise en compte d'hypothèses et d'estimations qui affectent les montants d'actifs et de passifs figurant au bilan, les passifs éventuels mentionnés dans l'annexe, ainsi que les charges et les produits du compte de résultat. Ces estimations et hypothèses sont effectuées par la Direction sur la base de son expérience passée et de divers autres facteurs jugés raisonnables; l'environnement économique et financier actuel rendant toutefois difficile l'appréhension des perspectives d'activité. Il est possible que les montants effectifs se révélant ultérieurement soient différents des estimations et des hypothèses retenues. Ces hypothèses et ces estimations concernent essentiellement :

a) Evaluations retenues pour les tests de perte de valeur

Les hypothèses et estimations qui sont faites pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles portent en particulier sur les perspectives de marché nécessaires à l'évaluation des flux de trésorerie et les taux d'actualisation retenus. Toute modification de ces hypothèses pourrait avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable desdits actifs. Les principales hypothèses retenues par le Groupe sont décrites en note 4.4.

b) Evaluation des engagements de retraite

Le Groupe participe à des régimes de retraite à cotisations ou à prestations définies. Les engagements liés à ces derniers sont comptabilisés sur la base de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, les augmentations futures de salaires, le taux de rotation du personnel, le taux de mortalité et le taux de rendement des actifs. Les modalités d'évaluation sont précisées en note 1.2.8 et les hypothèses retenues en note 12. Le Groupe estime que les hypothèses actuarielles retenues sont appropriées et

justifiées dans les conditions actuelles. Toutefois ces engagements sont susceptibles d'évoluer en cas de changement d'hypothèses.

D. MODIFICATIONS APPORTÉES AUX COMPTES ANTÉRIEUREMENT PUBLIÉS

Néant

E. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU BILAN

Néant

Note n° 2 : Informations relatives au périmètre de consolidation

Gévelot S.A., société anonyme au capital de 26 932 500 euros, est la société consolidante du Groupe Gévelot. Elle est cotée sur Euronext Growth et immatriculée en France sous le numéro 562088542 RCS Nanterre.

2.1. Périmètre de consolidation au 31 décembre 2020

Ont été consolidées selon la méthode d'intégration globale (hors Torqueflow - Sydex Ltd consolidée par mise en équivalence) :

SOCIÉTÉS	SIÈGE	N° SIREN N° SIRET	% de contrôle		% d'intérêts
			au 31.12.2020	au 31.12.2019	au 31.12.2020
HOLDING					
Gévelot S.A.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	562088542 56208854200369			
POMPES / TECHNOLOGIE DES FLUIDES					
PCM S.A.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	572180198 57218019800184	99,99	99,99	99,94
PCM Technologies S.A.S.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	802419960 80241996000017	99,99	99,99	99,94
PCM Europe S.A.S.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	803433972 80343397200018	99,99	99,99	99,94
PCM Manufacturing France S.A.S.	6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret (France)	803933399 80393339900013	99,99	99,99	99,94
PCM Deutschland GmbH	Wilhelm-Theodor-Römheld-Strasse 28 55130 Mainz (Allemagne)		99,99	99,99	99,94
PCM Group UK Ltd.	Pilot Road - Phoenix Parkway Corby, Northamptonshire NN17 5YF (Royaume-Uni)		99,99	99,99	99,94
PCM Group Italia Srl	Via Rutilia 10/8 sc. B 20141 Milano (Italie)		99,99	99,99	99,94
Sydex Srl	Via Lord Baden Powell 24 36045 Lonigo (Italie)		54,99	54,99	54,97
Sydex Singapore Ltd.	158 Kallang Way #02-16 Performance Building Singapore (349245) (Singapour)	société détenue à 90% par Sydex Srl			
Sydex USA LLC	9302 Deer Run Road Waxhaw, NC 28173 (Etats-Unis)	société détenue à 62% par Sydex Srl			
Sydex Flow Ltda	Praceta Vale da Romeira, n° 12 2840 - 449 Seixal (Portugal)	société détenue à 60% par Sydex Srl			
Torqueflow - Sydex Ltd.	Unit 2CB Deer Park Farm Industrial Estate Knowle Lane Eastleigh, Hampshire SO50 7PZ (Royaume-Uni)	société détenue à 40% par Sydex Srl			
PCM Kazakhstan LLP	Office 46, Business Center «Grand Nur Plaza», 29A microregion 130000 Aktau (Kazakhstan)		99,99	99,99	99,94
PCM Rus LLC	Voronezhskaya ulitsa 96, business center " Na Ligovskom", Office 171-179 192007 Saint Petersburg (Russie)		99,99	99,99	99,94
PCM Flow Technology Inc.	2711 Centerville Road, Suite 400, Lynn CanneLongo Wilmington, Delaware 19808 (Etats-Unis)		99,99	99,99	99,94
PCM USA Inc.	11940 Brittmoore Park Drive Houston Texas 77041 (Etats-Unis)	sociétés détenues à 100% par PCM Flow Technology Inc.			
PCM Colombia S.A.S.	Carrera 11A No 94A-56, Oficina 302 Bogota (Colombie)				
PCM Chile SpA	Compania de Jesus # 1068, oficina 201 Providencia, Santiago (Chili)				
PCM Canada Inc.	101.5618 54th Avenue Bonnyville AB, T9N 2N3 (Canada)		99,99	99,99	99,94
PCM Artificial Lift Solutions Inc.	4206-59 Avenue Lloydminster, AB T9V 2VA (Canada)	sociétés détenues à 100% par PCM Canada Inc.			
Cougar Wellhead Services inc.	3712-56 Avenue Edmonton, AB T6B 3R8 (Canada)				
Cougar Machine Ltd.	3712-56 Avenue Edmonton, AB T6B 3R8 (Canada)				
PCM Group Asia Pacific Pte. Ltd.	47, Kallang Pudding Road, #08-10 Singapore 349318 (Singapour)		99,99	99,99	99,94
PCM Trading (Shanghai) Co. Ltd.	Room 10A01, Shanghai Mart No. 2299 West Yan'an Road, Changning District 200336 Shanghai (Chine)		99,99	99,99	99,94
PCM (Suzhou) Co. Ltd.	Plant 12013, Zhonglu Ecological Park Ping Wang Town, Jiangsu Province 215221 Wujiang City (Chine)		99,99	99,99	99,94
PCM Group Australia Pty Ltd	113/45 Gilby Road, Mount Waverley Victoria, Vic 3149 (Australie)		99,99	99,99	99,94
PCM Middle East FZE	Dubai Airport Free Zone, Office 741, 5 East Wing P.O. Box 293527, Dubai (Emirats Arabes Unis)		99,99	99,99	99,94
PCM Muscat LLC	Al Zubair Building, Building 8, Office 801 P.O. Box 167, PC 103, Muscat (Sultanat d'Oman)		99,99	99,99	99,94

2.2. Commentaires sur le périmètre de consolidation et les conditions de contrôle

- Aucun changement de périmètre de consolidation n'est intervenu au cours de l'exercice 2020.
- Il n'y a pas, à notre connaissance, de restrictions significatives s'imposant aux filiales pour transférer des fonds à la Mère, Gévelot S.A., sous forme de dividendes en numéraire ou de remboursements de prêts ou d'avances.

2.3. Taux de conversion des Comptes établis en devises étrangères

Les postes de bilan des sociétés ont été convertis aux taux de clôture du 31 décembre 2020 et les comptes de charges et de produits aux taux moyens, selon les parités suivantes:

Devises	Taux de clôture		Taux moyens	
	31/12/2020	31/12/2019	Exercice 2020	Exercice 2019
1 dollar des Etats-Unis	0,81490 €	0,89020 €	0,87620 €	0,89320 €
1 livre sterling	1,11230 €	1,17540 €	1,12460 €	1,13990 €
1 yuan renminbi chinois	0,12460 €	0,12790 €	0,12710 €	0,12930 €
1 dollar canadien	0,63970 €	0,68500 €	0,65390 €	0,67310 €
1 peso chilien	0,00120 €	0,00120 €	0,00110 €	0,00130 €
1 peso colombien	0,00024 €	0,00027 €	0,00023 €	0,00027 €
1 dollar australien	0,62910 €	0,62520 €	0,60410 €	0,62090 €
1 rial omani	2,12630 €	2,31640 €	2,26400 €	2,32230 €
1 dirham des Emirats Arabes Unis	0,22290 €	0,24280 €	0,23730 €	0,24340 €
1 rouble russe	0,01090 €	0,01430 €	0,01210 €	0,01380 €
1 tenge kazakh	0,00190 €	0,00230 €	0,00210 €	0,00230 €

Note n° 3: Capital social

(en euros)	Au 31/12/2019			Exercice 2020 Annulées	Au 31/12/2020		
	Ordinaires	Autodétenues	Total		Ordinaires	Autodétenues	Total
Actions ordinaires							
Nombre	769 500	-	769 500	-	769 500	-	769 500
Valeur nominale	35	-	35	-	35	-	35
Total	26 932 500	-	26 932 500	-	26 932 500	-	26 932 500

Composition du Capital Social:

Au 31 décembre 2020, le Capital Social autorisé s'élève à 26 933 milliers d'euros. Il est composé de 769 500 actions ordinaires de 35 euros de nominal chacune, émises et entièrement libérées.

Au 31 décembre 2020, le Groupe ne détient aucune de ses propres actions.

Le Groupe n'a pas de plans d'option (achat et/ou souscription) d'actions en vertu desquels des options de souscription d'actions de la Société auraient été accordées à certains salariés et cadres dirigeants.

Note n° 4 : Ecarts d'acquisition, immobilisations incorporelles, immobilisations corporelles

4.1. Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

	31.12.2020					
	Ecarts d'acquisition	Frais de développement	Logiciels et autres	En cours	Avances et acomptes	Immobilisations incorporelles
Valeur brute						
A l'ouverture de l'exercice	14 102	2 468	5 314	340	22	8 144
Acquisitions et augmentations	-	-	750	7	3	760
Sorties	-	-	(31)	-	-	(31)
Virement de poste à poste	-	-	342	(339)	(3)	-
Ecarts de conversion	(862)	-	(22)	(1)	-	(23)
A la clôture de l'exercice	13 240	2 468	6 353	7	22	8 850
Amortissements et dépréciations						
A l'ouverture de l'exercice	(4 040)	(2 349)	(4 293)	-	-	(6 642)
Dotations	-	(35)	(245)	-	-	(280)
Dépréciations nettes	(7 878)	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	31	-	-	31
Virement de poste à poste	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	437	-	18	-	-	18
A la clôture de l'exercice	(11 481)	(2 384)	(4 489)	-	-	(6 873)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	10 062	119	1 021	340	22	1 502
Valeur nette à la clôture de l'exercice	1 759	84	1 864	7	22	1 977

	31.12.2019					
	Écarts d'acquisition	Frais de développement	Logiciels et autres	En cours	Avances et acomptes	Immobilisations incorporelles
Valeur brute						
A l'ouverture de l'exercice	5 591	2 467	5 043	-	-	7 510
Acquisitions et augmentations	7 720	1	304	330	22	657
Sorties	-	-	(50)	-	-	(50)
Virement de poste à poste	-	-	9	10	-	19
Ecarts de conversion	791	-	8	-	-	8
A la clôture de l'exercice	14 102	2 468	5 314	340	22	8 144
Amortissements et dépréciations						
A l'ouverture de l'exercice	(3 803)	(2 307)	(4 105)	-	-	(6 412)
Dotations	-	(42)	(218)	-	-	(260)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	-	40	-	-	40
Virement de poste à poste	-	-	(4)	-	-	(4)
Ecarts de conversion	(237)	-	(6)	-	-	(6)
A la clôture de l'exercice	(4 040)	(2 349)	(4 293)	-	-	(6 642)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	1 788	160	938	-	-	1 098
Valeur nette à la clôture de l'exercice	10 062	119	1 021	340	22	1 502

4.2. Immobilisations corporelles détenues en propre

	31.12.2020						Immobilisations corporelles
	Terrains	Constructions	Matériels et outillages industriels	Autres	En cours	Avances et acomptes	
Valeur brute							
A l'ouverture de l'exercice	2 381	18 871	37 409	5 034	650	3	64 348
Acquisitions et augmentations	-	110	864	321	368	6	1 669
Sorties	-	(3)	(1 660)	(342)	(41)	-	(2 046)
Virement de poste à poste	-	48	484	(66)	(526)	(3)	(63)
Ecart de conversion	(39)	(477)	(1 020)	(46)	-	-	(1 582)
A la clôture de l'exercice	2 342	18 549	36 077	4 901	451	6	62 326
Amortissements et dépréciations							
A l'ouverture de l'exercice	-	(3 910)	(24 725)	(3 518)	-	-	(32 153)
Dotations	-	(502)	(2 450)	(361)	-	-	(3 313)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	3	1 569	338	-	-	1 910
Virement de poste à poste	-	-	68	(29)	-	-	39
Ecart de conversion	-	87	613	22	-	-	722
A la clôture de l'exercice	-	(4 322)	(24 925)	(3 548)	-	-	(32 795)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	2 381	14 961	12 684	1 516	650	3	32 195
Valeur nette à la clôture de l'exercice	2 342	14 227	11 152	1 353	451	6	29 531

	31.12.2019						Immobilisations corporelles
	Terrains	Constructions	Matériels et outillages industriels	Autres	En cours	Avances et acomptes	
Valeur brute							
A l'ouverture de l'exercice	3 188	18 645	34 292	4 912	661	-	61 698
Déclassement des locations financement	(820)	(1 690)	(2 538)	-	(403)	-	(5 451)
Au 1^{er} janvier 2019	2 368	16 955	31 754	4 912	258	-	56 247
Acquisitions et augmentations	-	1 777	981	333	564	3	3 658
Sorties	(1)	(32)	(291)	(361)	(2)	-	(687)
Variations de périmètre	-	-	4 238	161	-	-	4 399
Virement de poste à poste	-	36	163	(41)	(170)	-	(12)
Ecart de conversion	14	135	564	30	-	-	743
A la clôture de l'exercice	2 381	18 871	37 409	5 034	650	3	64 348
Amortissements et dépréciations							
A l'ouverture de l'exercice	-	(3 441)	(22 222)	(3 423)	-	-	(29 086)
Déclassement des locations financement	-	32	1 431	-	-	-	1 463
Au 1^{er} janvier 2019	-	(3 409)	(20 791)	(3 423)	-	-	(27 623)
Dotations	-	(515)	(1 915)	(372)	-	-	(2 802)
Dépréciations nettes	-	-	-	-	-	-	-
Sorties	-	32	285	354	-	-	671
Variations de périmètre	-	-	(1 984)	(78)	-	-	(2 062)
Virement de poste à poste	-	-	(10)	14	-	-	4
Ecart de conversion	-	(18)	(310)	(13)	-	-	(341)
A la clôture de l'exercice	-	(3 910)	(24 725)	(3 518)	-	-	(32 153)
Valeur nette au 1 ^{er} janvier 2019	2 368	13 546	10 963	1 489	258	-	28 624
Valeur nette à la clôture de l'exercice	2 381	14 961	12 684	1 516	650	3	32 195

4.3. Droits d'utilisation

	31.12.2020					Total
	Terrains	Constructions	Matériels et outillages industriels	Autres	En cours	
Valeur brute						
A l'ouverture de l'exercice	820	5 731	4 567	816	-	11 934
Acquisitions et augmentations	-	1 359	18	465	-	1 842
Sorties et diminutions	-	(626)	-	(167)	-	(793)
Virement de poste à poste	-	-	(16)	79	-	63
Ecart de conversion	-	(240)	(90)	(32)	-	(362)
A la clôture de l'exercice	820	6 224	4 479	1 161	-	12 684
Amortissements et dépréciations						
A l'ouverture de l'exercice	-	(1 230)	(2 219)	(231)	-	(3 680)
Dotations et augmentations	-	(1 371)	(632)	(346)	-	(2 349)
Sorties et diminutions	-	348	-	102	-	450
Virement de poste à poste	-	-	7	(46)	-	(39)
Ecart de conversion	-	89	23	13	-	125
A la clôture de l'exercice	-	(2 164)	(2 821)	(508)	-	(5 493)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	820	4 501	2 348	585	-	8 254
Valeur nette à la clôture de l'exercice	820	4 060	1 658	653	-	7 191

	31.12.2019					Total
	Terrains	Constructions	Matériels et outillages industriels	Autres	En cours	
Valeur brute						
Déclassement des locations financement	820	1 690	2 538	-	403	5 451
Impact de la 1 ^{re} application d'IFRS 16	-	1 411	16	441	-	1 868
Au 1^{er} janvier 2019	820	3 101	2 554	441	403	7 319
Acquisitions et augmentations	-	1 004	258	364	-	1 626
Sorties et diminutions	-	(279)	-	(70)	-	(349)
Variations de périmètre	-	1 785	1 271	72	-	3 128
Virement de poste à poste	-	-	396	-	(403)	(7)
Ecart de conversion	-	120	88	9	-	217
A la clôture de l'exercice	820	5 731	4 567	816	-	11 934
Amortissements et dépréciations						
Déclassement des locations financement	-	(32)	(1 431)	-	-	(1 463)
Au 1^{er} janvier 2019	-	(32)	(1 431)	-	-	(1 463)
Dotations et augmentations	-	(1 207)	(576)	(277)	-	(2 060)
Sorties et diminutions	-	279	-	70	-	349
Variations de périmètre	-	(249)	(197)	(22)	-	(468)
Ecart de conversion	-	(21)	(15)	(2)	-	(38)
A la clôture de l'exercice	-	(1 230)	(2 219)	(231)	-	(3 680)
Valeur nette au 1 ^{er} janvier 2019	820	3 069	1 123	441	403	5 856
Valeur nette à la clôture de l'exercice	820	4 501	2 348	585	-	8 254

4.4. Dépréciations

Conformément au principe énoncé dans la Note 1.2.4, le Groupe a procédé au 31 décembre 2020, pour les UGT intégrant un écart d'acquisition (PCM Group UK Ltd., Sydex Srl, Cougar Wellhead Services Inc. et Cougar Machine Ltd.), à une comparaison entre la valeur nette comptable des actifs et leur valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est définie comme égale à la somme des flux futurs de trésorerie actualisés estimés à partir des plans d'activité et d'investissements à trois ans. Les taux de croissance retenus pour l'extrapolation à l'infini des prévisions de flux de trésorerie au-delà de trois ans sont de 2% au Canada et 1% dans les autres zones géographiques (1% pour l'ensemble des tests réalisés fin 2019).

Les taux d'actualisation appliqués sont de 8,6% au Canada et 7,3% dans les autres zones géographiques pour le Secteur Pompes (7% pour l'ensemble des tests réalisés fin 2019) et correspond au coût moyen du capital après impôt, compte tenu des taux de marché et des primes de risques spécifiques à chaque activité.

Ces approches reposent sur les meilleures estimations du Groupe dans un environnement économique incertain.

Les nouveaux tests au 31 décembre ont conduit à constater une dépréciation globale de 12,0 MCAD (7,9 M€) sur les sociétés Cougar Wellhead Services Inc. et Cougar Machine Ltd., imputée en totalité sur les écarts d'acquisition de ces sociétés. Cette dépréciation est due d'une part à la reprise du earn-out de 8,1 MCAD (5,3 M€) (cf. note n° 10), provisionné en 2019 et qui ne devrait pas être versé en 2021, et d'autre part à la révision des différents paramètres pour le solde.

La sensibilité des calculs de valeur d'utilité aux variations des différentes hypothèses est indiquée dans le tableau ci-après :

	Ecart d'acquisition	Valeur comptable de l'UGT	Ecart de valeur entre Test et Comptabilité	Impact sur l'écart de valeur		
				Taux d'actualisation	Taux de Croissance à l'infini	Variation flux de Trésorerie
Variation				+0,5%	-0,5%	-10%
Secteur Pompes						
PCM Group UK Ltd.	0,9 M€	1,1 M€	+5,1 M€	-0,4 M€	-0,4 M€	-0,6 M€
Sydex Srl	0,9 M€	3,5 M€	+7,2 M€	-0,8 M€	-0,6 M€	-1,1 M€

Les UGT du Secteur Pompes, autres que les UGT PCM Group UK, Sydex, Cougar Wellhead Services et Cougar Machine, en l'absence d'indice de perte de valeur sur le Secteur Pompes, n'ont pas donné lieu à la réalisation de tests de valeur.

Note n° 5: Actifs financiers

	2020	2019
Non courants		
Prêts	131	150
Autres	254	336
Total actifs financiers non courants	385	486
Courants		
Prêts	19	18
Autres	-	-
Dépôts bancaires à terme à plus de trois mois	58 681	34 735
Total actifs financiers courants	58 700	34 753
Total des actifs financiers	59 085	35 239

Les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti.

Les dépôts bancaires à terme à plus de trois mois correspondent principalement à des placements dont l'échéance est supérieure à trois mois et qui ne sont pas reconnus comme de la Trésorerie.

Ces placements sont constitués de dépôts à terme ou de produits structurés qui présentent des garanties en capital ou des barrières de protection.

Ils ont été soumis au modèle économique appliqué par le Groupe et respectent le critère «SPPI» (cf. note n° 1.2.5).

Note n° 6 : Stocks et en-cours

	2020	2019
Montant brut	33 447	33 646
Dépréciations	(839)	(484)
Total	32 608	33 162

Note n° 7 : Créances clients et comptes rattachés

	2020	2019
Montant brut	50 225	47 887
Dépréciations	(1 940)	(1 989)
Total	48 285	45 898

En application d'IFRS 9, les créances clients font l'objet d'une dépréciation dès leur comptabilisation initiale, basée sur une appréciation des pertes de crédits attendues à maturité. La dépréciation est ensuite revue en fonction de l'aggravation du risque de non recouvrement, le cas échéant. Les indices de perte de valeur qui conduisent le Groupe à s'interroger sur ce point sont : l'existence de litiges non résolus, l'ancienneté des créances ou les difficultés financières importantes du débiteur.

Le Groupe accorde une attention particulière à la sécurité des paiements des biens et services qu'il délivre à ses Clients. Les Clients européens ne présentent pas de risques individuels significatifs et font généralement l'objet de systèmes de recouvrement par des sociétés spécialisées. Les grands Clients Export positionnés dans des zones à risques géopolitiques majeurs font l'objet d'un suivi spécifique.

L'antériorité des créances commerciales à la date de la clôture s'analyse comme suit :

	2020
Non échues	39 484
Echues depuis moins d'un mois	4 834
Echues depuis plus d'un mois mais moins de trois mois	2 264
Echues depuis plus de trois mois	3 643
Montant brut	50 225

Note n° 8 : Autres débiteurs

	2020	2019
Avances et acomptes versés sur commandes	123	338
Etats et collectivités publiques hors impôts sur les sociétés	1 194	1 404
Personnel	131	80
Fournisseurs débiteurs	46	32
Débiteurs divers	218	712
Charges constatées d'avance	716	717
Total	2 428	3 283

Note n° 9 : Trésorerie et équivalents de Trésorerie

	2020	2019
Liquidités	48 383	78 058
Dépôts bancaires à terme	47 344	26 255
SICAV et Fonds communs de placement monétaires	-	21 660
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	95 727	125 973

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont d'échéance à court terme.
 Les taux des dépôts bancaires à terme sont compris entre 0,10% et 0,30%.
 0,6 M€ de la trésorerie appartenant aux entités chinoises du Groupe est destiné à financer leur développement.

Au sein du tableau consolidé des flux de Trésorerie, la Trésorerie et les découverts bancaires comprennent les éléments suivants :

	2020	2019
Trésorerie et équivalents de Trésorerie	95 727	125 973
Découverts bancaires <i>Note 13</i>	(4)	-
Trésorerie nette à la clôture	95 723	125 973

Note n° 10 : Autres créditeurs

	2020	2019
Non courants		
Créditeurs divers	-	5 530
Total autres créditeurs non courants	-	5 530
Courants		
Dettes fiscales hors impôts sur les sociétés, Personnel et Organismes Sociaux	7 844	7 960
Créditeurs divers	986	957
Total autres créditeurs courants	8 830	8 917
Total des autres créditeurs	8 830	14 447

Note n° 11 : Provisions

	01.01.2020	Dotations	Reprises		Conversions et variations de périmètre	31.12.2020		
			provision utilisée	provision non utilisée		Total	À moins d'un an	À plus d'un an
Provisions pour risques								
. Autres provisions pour risques	436	291	(218)	-	(11)	498	273	225
Total	436	291	(218)	-	(11)	498	273	225
Provisions pour charges								
. Autres provisions pour charges	261 ^(*)	299	(78)	-	-	482 ^(*)	257	225
. Provisions pour retraites (Note 12)	2 448	313	-	-	-	2 761	-	2 761
. Provisions pour médailles du Travail	155	14	-	-	-	169	-	169
Total	2 864	626	(78)	-	-	3 412	257	3 155
Total provisions	3 300	917	(296)	-	(11)	3 910	530	3 380

(*) Les autres provisions pour charges comprennent :

- provisions pour charges liées à l'exploitation	58	141
- provisions pour charges de nature sociale	203	341
	261	482

Note n° 12 : Avantages au Personnel

Le Groupe accorde des avantages postérieurs à l'emploi à son personnel employé en France. Ces charges sont comptabilisées :

- en résultat opérationnel courant pour le coût des services rendus, les prestations payées et le coût des services passés ;
- en résultat opérationnel pour les réductions/liquidations du régime ;
- en autres produits et charges financiers pour la charge financière nette ;
- en autres éléments du résultat global pour les effets des réévaluations.

Indemnités de Fin de Carrière

	2020	2019
Provision au bilan		
Valeur actualisée des obligations couvertes	3 093	2 776
Juste valeur des actifs du régime	(332)	(328)
Provision comptabilisée au bilan	2 761	2 448
Valeur actualisée des obligations couvertes		
A l'ouverture de l'exercice	2 776	2 466
Coût des services rendus	210	180
Coût financier	24	42
Prestations payées	(14)	(83)
Ecarts actuariels de la période	97	171
Valeur actualisée des obligations couvertes	3 093	2 776
Juste valeur des actifs du régime		
A l'ouverture de l'exercice	328	322
Produits d'intérêts	3	5
Cotisations	-	-
Prestations payées	-	-
Ecarts actuariels de la période	1	1
Juste valeur des actifs du régime	332	328
Variation des provisions		
A l'ouverture de l'exercice	2 448	2 144
Charges / (produits) de l'exercice	217	134
Décassements	-	-
Ecarts actuariels de la période	96	170
Variations de périmètre	-	-
Variation des provisions	2 761	2 448
Charge totale comptabilisée en résultat		
Coût des services rendus	210	180
Coût financier	21	37
Prestations payées	(14)	(83)
Réduction / liquidation du régime	-	-
Charge / (produit) comptabilisé(e) en résultat	217	134

Hypothèses actuarielles principales

- Taux d'actualisation	0,40%	0,80%
- Taux d'augmentation des salaires	2,00%	2,00%
- Age de départ à la retraite	63 ans (non cadres), 65 ans (cadres)	63 ans (non cadres), 65 ans (cadres)

La table de turnover est à 0% après 56 ans.

Les évaluations des engagements de retraite sont réalisées par un actuaire indépendant.

Les médailles du travail versées par les sociétés du Groupe à leur personnel font l'objet d'une provision calculée par un actuaire indépendant (voir note n° 11).

Note n° 13 : Passifs financiers et obligations locatives

13.1. Passifs financiers

	2020	2019
Non courants		
Emprunts bancaires	258	2 410
Emprunts et dettes financières divers	369	267
Total passifs financiers non courants	627	2 677
Courants		
Emprunts bancaires	1 907	2 690
Emprunts et dettes financières divers	-	-
Instruments dérivés	-	-
Découverts bancaires	4	-
Total passifs financiers courants	1 911	2 690
Total des passifs financiers	2 538	5 367

13.2. Variations des passifs financiers

	01.01.2020	Nouveaux emprunts	Remboursements	Ecarts de conversion	31.12.2020
Emprunts bancaires	5 100	2	(2 924)	(13)	2 165
Emprunts et dettes financières divers	267	172	(73)	3	369
Passifs financiers (hors découverts)	5 367	174	(2 997)	(10)	2 534
Découverts bancaires	-	4	-	-	4
Total	5 367	178	(2 997)	(10)	2 538

13.3. Ventilation des passifs financiers par échéance

	- 1 AN	1 À 2 ANS	2 À 3 ANS	3 À 4 ANS	4 À 5 ANS	+ 5 ANS	Total
Emprunts bancaires	1 907	105	77	34	27	15	2 165
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-	-	369	369
Total	1 907	105	77	34	27	384	2 534

13.4. Ventilation des passifs financiers par principales devises

	Total		Euros		Dollars américains		Autres devises	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Emprunts bancaires	2 165	5 100	2 165	4 852	-	-	-	248
Emprunts et dettes financières divers	369	267	212	205	-	-	157	62
Découverts bancaires	4	-	4	-	-	-	-	-
Total	2 538	5 367	2 381	5 057	-	-	157	310

13.5. Ventilation des passifs financiers par nature de taux

	2020	2019
Taux variables non couverts ⁽¹⁾	1 000	2 236
Taux fixes	1 534	3 131
Intérêts	-	-
Découverts	4	-
Total	2 538	5 367

⁽¹⁾ Les emprunts à taux variables non couverts arrivent à échéance en 2021.

Les taux d'intérêt moyens pondérés sont Euribor 3M + 0,75% pour les emprunts à taux variables non couverts. Pour les emprunts à taux fixes, les taux d'intérêt se situent entre 0% et 2,50%.

13.6. Obligations locatives

	2020	2019
Obligations locatives non courantes	3 837	5 031
Obligations locatives courantes	2 038	1 985
Total	5 875	7 016

13.7. Variations des obligations locatives

	01.01.2020	Nouveaux emprunts	Remboursements	Ecarts de conversion	31.12.2020
Obligations locatives	7 016	1 842	(2 764)	(219)	5 875
Total	7 016	1 842	(2 764)	(219)	5 875

13.8. Ventilation des obligations locatives par échéance

	- 1 AN	1 À 2 ANS	2 À 3 ANS	3 À 4 ANS	4 À 5 ANS	+ 5 ANS	Total
Obligations locatives	2 038	1 425	1 192	294	229	697	5 875
Total	2 038	1 425	1 192	294	229	697	5 875

13.9. Ventilation des obligations locatives par principales devises

	Total		Euros		Dollars américains		Autres	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Obligations locatives	5 875	7 016	2 688	3 547	3	10	3 184	3 459
Total	5 875	7 016	2 688	3 547	3	10	3 184	3 459

Note n° 14 : Impôts

14.1. Impôts exigibles

	01.01.2020	Paiements	Acomptes	Crédit d'impôt recherche	Charge exercice	31.12.2020
Actif	(435)	769	(899)	(533)	351	(747)
Passif	152	(151)	(346)	-	609	264
Total					960	

14.2. Impôts différés

	01.01.2020	Mouvements				31.12.2020
		Résultat	Autres éléments de résultat	Variations de périmètre	Divers (dont écart de conversion)	
Impôts différés actifs	(1 674)	51	(25)	-	(229)	(1 877)
Impôts différés passifs	3 013	210	-	-	(50)	3 173
Total	1 339	261	(25)	-	(279)	1 296

Les impôts différés actifs proviennent essentiellement des provisions pour retraites et engagements assimilés (0,7 M€), des décalages temporaires fiscaux (0,7 M€) et des éliminations de marges sur stocks (0,2 M€).

Les impôts différés passifs émanent principalement des différentiels de valorisation et d'amortissement des actifs immobilisés (0,8 M€) et des provisions réglementées (1,8 M€).

Conformément à la note n° 1.2.10, les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale et apparaissent au bilan à l'actif ou au passif en fonction de leur solde net. Ainsi, les 1 296 K€ à fin 2020 sont ventilés entre 1 629 K€ au passif et 333 K€ à l'actif.

14.3. Impôts sur les résultats

La ventilation des impôts au compte de résultat est la suivante :

	2020	2019
Impôts exigibles	960	1 806
Impôts différés ^(a)	261	(189)
Total	1 221	1 617

^(b) La charge/Le produit d'impôt différé s'analyse comme suit :

- Produits/charges sur dotations/reprises nettes aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	10	24
- Charges sur reprises de provisions réglementées et divers taxes et impôts	(115)	(125)
- Autres produits et charges divers	39	(115)
- Déficit reportables	73	166
- Autres différences temporaires	254	(139)
Total charge / (produit) d'impôt différé	261	(189)

Le rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt comptabilisée est le suivant :

	2020
Résultat courant avant impôt des entreprises intégrées	2 408
Impôt théorique calculé au taux d'impôt légal propre à chaque pays	(920)
Impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables	(535)
Impact des déficits non reconnus	(963)
Impact des différentiels de taux	1 197
Charge / produit d'impôt effectif(ve) sur les activités courantes	(1 221)
Résultat net des sociétés intégrées	1 187

L'impact net des charges et des produits définitivement non déductibles ou imposables intègre essentiellement des décalages permanents.

Taux d'impôt sur les Sociétés

Taux d'impôt sur les Sociétés	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercices 2022 et ultérieurs
France	28,00%	26,50%	25,00%

Taux d'impôt sur les Sociétés	Exercice 2020	Exercices 2021 et ultérieurs	Exercice 2020	Exercices 2021 et ultérieurs	
Allemagne	31,72%	31,72%	Kazakhstan	20,00%	20,00%
Australie	30,00%	30,00%	Oman	15,00%	15,00%
Canada	25,00%	25,00%	Royaume-Uni	19,00%	19,00%
Chine	25,00%	25,00%	Russie	20,00%	20,00%
Etats-Unis	21,00%	21,00%	Singapour	17,00%	17,00%
Italie	27,90%	27,90%			

Note n° 15 : Produits de l'activité courante

15.1. Produits de l'activité courante

	2020	2019
Chiffre d'affaires	89 529	103 730
Autres produits	5 366	4 900
Produits tirés des contrats conclus avec des clients	94 895	108 630
Autres produits de l'activité courante		
Subventions d'exploitation	568	431
Autres produits	265	275
Total des produits de l'activité courante	95 728	109 336

Les « subventions d'exploitation » correspondent principalement aux Crédits d'Impôt Recherche.

Le tableau ci-dessous présente la ventilation des produits tirés des contrats conclus avec des clients selon le moment de comptabilisation :

	2020	2019
Produits transférés à un instant donné	65 991	73 382
Produits et services transférés à l'avancement	28 904	35 248
Produits tirés des contrats conclus avec des clients	94 895	108 630

La ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité et par zone géographique est présentée en Note n° 18.

15.2. Solde des contrats

Le tableau ci-après fournit des informations concernant les créances clients et les actifs et passifs sur contrats issus des contrats avec des clients.

	31/12/2020	31/12/2019
Créances clients et comptes rattachés	48 285	45 898
Passifs sur contrats	(51 119)	(53 140)

Le Groupe n'a pas identifié d'actifs sur contrats significatifs car les contrats sont de courte durée et des facturations régulières sont effectuées durant la phase de fabrication.

Les passifs sur contrats correspondent aux paiements d'avance reçus des clients, ainsi qu'aux produits constatés d'avance.

Comme le permet IFRS 15, aucune information n'est communiquée concernant les obligations de prestation restantes au 31 décembre 2020 pour des contrats d'une durée initiale attendue d'un an ou moins.

Note n° 16 : Charges opérationnelles courantes

	2020	2019
Production stockée	405	(1 124)
Production immobilisée	(454)	(193)
Achats de marchandises	12 480	14 695
Variations de stocks marchandises	2 172	596
Achats de matières premières et autres approvisionnements	16 448	21 353
Variations de stocks matières premières et autres approvisionnements	(814)	(939)
Autres achats et charges externes ⁽¹⁾	16 354	22 094
Charges de personnel	36 392	37 347
Impôts, taxes et versements assimilés	1 592	1 595
Dotations aux amortissements et aux provisions :		
. Sur immobilisations - dotations aux amortissements	Note 4	3 593
. Sur droits d'utilisation - dotations aux amortissements	Note 4	2 349
. Sur actif courant - dotations aux provisions		498
. Pour risques et charges - dotations aux provisions		28
Autres charges	617	443
Total des charges opérationnelles courantes	91 660	100 785

⁽¹⁾ dont 212 K€ au titre des contrats de location de moins de 12 mois et 11 K€ au titre de ceux de faible valeur en 2020.

Note n° 17 : Résultat financier

	2020	2019
Intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	492	620
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	174	908
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	666	1 528
Charges d'intérêts sur opérations de financement	26	60
Charges d'intérêts sur obligations locatives	245	152
Coût de l'endettement financier brut	271	212
Coût de l'endettement financier net	395	1 316
Revenus des titres non consolidés	-	-
Produits financiers d'actualisation	-	-
Gains de change	3 933	4 635
Autres produits financiers	136	136
Total des autres produits financiers	4 069	4 771
Charges financières d'actualisation	-	-
Pertes de change	5 157	3 731
Autres charges financières	236	211
Total des autres charges financières	5 393	3 942
Résultat des autres produits et charges financiers	(1 324)	829
Résultat financier	(929)	2 145

Note n° 18 : Informations sectorielles

18.1. Ventilation des immobilisations par secteurs d'activité

	Au 31.12.2020			Au 31.12.2019		
	Pompes	Autres activités	Total	Pompes	Autres activités	Total
Ecart d'acquisition ⁽¹⁾	13 240	-	13 240	14 102	-	14 102
Sous-total incorporelles	8 830	20	8 850	8 124	20	8 144
Terrains	1 309	1 853	3 162	1 348	1 853	3 201
Constructions	21 716	3 057	24 773	21 554	3 048	24 602
Matériels industriels et divers	46 384	234	46 618	47 598	228	47 826
Immob.corporelles en cours	451	-	451	650	-	650
Avances et acomptes	-	6	6	-	3	3
Sous-total corporelles	69 860	5 150	75 010	71 150	5 132	76 282
Valeurs brutes	91 930	5 170	97 100	93 376	5 152	98 528
Amortissements / Dépréciations cumulés	56 189	453	56 642	46 108	407	46 515
Valeurs nettes	35 741	4 717	40 458	47 268	4 745	52 013
Dotations de l'exercice	13 762	58	13 820	5 069	53	5 122
Total bilan par secteurs d'activité	194 083	91 879		211 538	91 670	

⁽¹⁾ concerne PCM Group UK Ltd., PCM Artificial Lift Solutions Inc., Sydex Srl, Cougar Wellhead Services Inc. et Cougar Machine Ltd.

Des terrains et constructions, propriété de Gévelot S.A. et mis à la disposition des Filiales, ont été affectés au Secteur Pompes pour 1,0 M€.

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2020 à :

Pompes / Technologie des Fluides:	2 417 K€
Autres activités:	12 K€
	<u>2 429 K€</u>

Le total des investissements incorporels et corporels s'est élevé en 2019 à :

Pompes / Technologie des Fluides:	4 252 K€
Autres activités:	63 K€
	<u>4 315 K€</u>

18.2. Variation des passifs financiers par secteurs d'activité

	01.01.2020	Remboursements	Nouveaux emprunts	Conversions et variations de périmètre	31.12.2020
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (dont obligations locatives)					
Pompes / Technologie des Fluides	11 130	(5 583)	1 826	(232)	7 141
Autres activités	986	(105)	18	-	899
Sous-total	12 116	(5 688)	1 844	(232)	8 040
Emprunts et dettes financières divers	267	(73)	172	3	369
Découverts bancaires					
Pompes / Technologie des Fluides	-	-	-	-	-
Autres activités	-	-	4	-	4
Sous-total	-	-	4	-	4
Total	12 383	(5 761)	2 020	(229)	8 413

18.3. Chiffres d'affaires consolidés par secteurs d'activité

	2020			2019		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Pompes / Technologie des fluides	89 367	29	89 396	103 550	32	103 582
Autres activités	162	611	773	180	618	798
Eliminations et réconciliations	-	(640)	(640)	-	(650)	(650)
Total	89 529	-	89 529	103 730	-	103 730

18.4. Résultats par secteurs d'activité

Résultat opérationnel courant

	2020			2019		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Pompes / Technologie des fluides	5 410	(601)	4 809	9 760	(622)	9 138
Autres activités	(1 342)	601	(741)	(1 209)	622	(587)
Total	4 068	-	4 068	8 551	-	8 551

	Pompes	Autres activités	Total 2020	Total 2019
Transition du résultat opérationnel courant au résultat opérationnel				
Résultat opérationnel courant	4 809	(741)	4 068	8 551
Revalorisations d'actifs	2 020	-	2 020	-
Annulations de dettes	5 279	-	5 279	-
Autres produits opérationnels	356	-	356	17
Litiges	(7)	-	(7)	(110)
Pertes de valeur sur actifs non courants	(7 878)	-	(7 878)	-
Autres charges opérationnelles	(481)	(20)	(501)	(52)
Résultat opérationnel	4 098	(761)	3 337	8 406

Résultat opérationnel

	2020			2019		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Pompes / Technologie des fluides	4 699	(601)	4 098	9 614	(622)	8 992
Autres activités	(1 362)	601	(761)	(1 208)	622	(586)
Total	3 337	-	3 337	8 406	-	8 406

Résultat courant avant impôts des entreprises intégrées

	2020			2019		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Pompes / Technologie des fluides	3 569	(601)	2 968	10 944	(622)	10 322
Autres activités	(1 161)	601	(560)	(393)	622	229
Total	2 408	-	2 408	10 551	-	10 551

Résultat net de l'ensemble consolidé

	2020			2019		
	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total	Hors Groupe	Intra-Groupe	Total
Pompes / Technologie des fluides	1 663	(433)	1 230	8 397	(448)	7 949
Autres activités	(458)	433	(25)	540	448	988
Total	1 205	-	1 205	8 937	-	8 937

18.5. Ventilation des immobilisations par zones géographiques

	Au 31.12.2020				Au 31.12.2019			
	France	Amérique	Autres pays	Total	France	Amérique	Autres pays	Total
Ecart d'acquisition ⁽¹⁾	-	11 457	1 783	13 240	-	12 269	1 833	14 102
Sous-total incorporelles	8 371	230	249	8 850	7 631	250	263	8 144
Terrains	2 179	350	633	3 162	2 179	383	639	3 201
Constructions	13 300	7 902	3 571	24 773	13 458	7 851	3 293	24 602
Matériels industriels et divers	29 135	13 595	3 888	46 618	29 441	14 685	3 700	47 826
Immob.corporelles en cours	451	-	-	451	650	-	-	650
Avances et acomptes	6	-	-	6	3	-	-	-
Sous-total corporelles	45 071	21 847	8 092	75 010	45 731	22 919	7 632	76 282
Valeurs brutes	53 442	33 534	10 124	97 100	53 362	35 438	9 728	98 528
Amortissements / Dépréciations cumulés	31 006	21 480	4 156	56 642	29 879	13 048	3 588	46 515
Valeurs nettes	22 436	12 054	5 968	40 458	23 483	22 390	6 140	52 013
Dotations de l'exercice	2 568	10 174	1 078	13 820	2 484	1 495	1 143	5 122

⁽¹⁾ concerne PCM Group UK Ltd., PCM Artificial Lift Solutions Inc., Sydex Srl, Cougar Wellhead Services Inc. et Cougar Machine Ltd.

18.6. Chiffres d'affaires consolidés par zones géographiques

	2020		2019	
	Chiffre d'affaires	Pourcentage	Chiffre d'affaires	Pourcentage
France	21 393	23,9%	23 301	22,5%
. Autres pays de l'Union Européenne	12 745		15 111	
. Autres pays d'Europe	2 567		7 970	
. Amérique	22 094		22 627	
. Afrique	14 569		17 336	
. Asie	12 985		14 353	
. Autres zones géographiques	3 176		3 032	
Etranger	68 136	76,1%	80 429	77,5%
Total	89 529	100,0%	103 730	100,0%

Note n° 19 : Recherche et développement

Pour l'ensemble du Groupe, les dépenses de Recherche et Développement éligibles aux Crédits d'Impôts Recherche se sont élevées à 1 911 K€.

Note n° 20 : Instruments financiers

		31.12.2020		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾		
		Valeur au bilan	Juste valeur	Créances et dettes au coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global
- Actifs financiers non courants	Note 5	385	385	385	-	-
- Créances clients et comptes rattachés	Note 7	48 285	48 285	48 285	-	-
- Actifs financiers courants	Note 5	58 700	58 700	58 700	-	-
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9	95 727	95 727	47 344	48 383	-
Actifs		203 097	203 097	154 714	48 383	-
- Passifs financiers non courants	Note 13	4 464	4 464	4 464	-	-
- Dettes fournisseurs d'exploitation		8 364	8 364	8 364	-	-
- Passifs financiers courants	Note 13	3 949	3 949	3 949	-	-
Passifs		16 777	16 777	16 777	-	-

		31.12.2019		Ventilation par catégorie d'instruments ⁽¹⁾		
		Valeur au bilan	Juste valeur	Créances et dettes au coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global
- Actifs financiers non courants	Note 5	486	486	486	-	-
- Créances clients et comptes rattachés	Note 7	45 898	45 898	45 898	-	-
- Actifs financiers courants	Note 5	34 753	34 753	34 753	-	-
- Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9	125 973	125 973	26 255	99 718	-
Actifs		207 110	207 110	107 392	99 718	-
- Passifs financiers non courants	Note 13	7 708	7 708	7 708	-	-
- Dettes fournisseurs d'exploitation		12 094	12 094	12 094	-	-
- Passifs financiers courants	Note 13	4 675	4 675	4 675	-	-
Passifs		24 477	24 477	24 477	-	-

⁽¹⁾ Aucun reclassement entre catégories d'instruments financiers n'a été réalisé en cours d'exercice.

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti car les deux conditions suivantes sont réunies :

- leur détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels et,
- leurs conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les charges d'intérêts et les profits et pertes de change sont comptabilisés en résultat. Tout profit ou perte lié à la décomptabilisation est enregistré en résultat.

Les actifs et passifs financiers sont compensés et présentés pour leur solde net au bilan si et seulement si le Groupe dispose actuellement du droit juridiquement exécutoire de compenser les montants et a l'intention soit de les régler pour un montant net soit de réaliser l'actif et régler le passif simultanément.

Les créances clients, les actifs financiers et les autres débiteurs, ainsi que les dettes fournisseurs et les autres créateurs sont classés comme étant évalués au coût amorti.

Les actifs financiers courants et la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés comme étant évalués au coût amorti, hormis les fonds sur les comptes courants bancaires et les SICAV et fonds communs de placement qui sont classés à la juste valeur par résultat.

Gestion des risques financiers

Hormis sur ses emprunts à taux variables, le Groupe n'a pas de risque de marché significatif sur ses dettes et créances financières et sur ses valeurs mobilières de placement. Le portefeuille de valeurs mobilières de placement du Groupe est essentiellement constitué de placements monétaires. Le Groupe possède quelques valeurs mobilières de placement basées sur des indices et dont le capital n'est pas garanti, mais avec des barrières de protection. Toutefois, ces placements représentent moins de 15% de la trésorerie du Groupe. Les taux de rémunération sont voisins de ceux du marché.

Le Groupe est exposé dans ses activités industrielles et commerciales aux risques financiers pouvant résulter de la variation des cours de change de certaines monnaies du fait de la localisation de son principal site de production en zone Euro et de ses zones de vente localisées dans le monde entier et impliquant des facturations en devises étrangères, principalement en Dollars américains ou canadiens.

La gestion du risque de change est basée sur un principe de facturation des entités de production du Groupe aux entités de commercialisation dans la monnaie locale de ces dernières. Ces facturations inter-sociétés font l'objet d'une couverture de change à terme de leur règlement si les montants sont significatifs.

Le même principe est appliqué aux ventes hors Groupe pour la facturation en devises aux Clients.

Le Groupe n'effectue pas d'opération de couverture de change ferme sur ses ventes futures; la marge opérationnelle est donc sujette dans le futur à des variations en fonction de l'évolution des taux de change.

Par ailleurs, le Groupe détient des investissements à l'étranger, et hors de la zone Euro, dont les actifs nets sont exposés au risque de conversion des devises. Ces actifs nets situés aux USA, en Chine et au Proche et Moyen-Orient, ne font pas aujourd'hui l'objet de couverture particulière.

Dans le cadre de la gestion du risque de liquidité et afin de financer les projets de développements, le Groupe poursuit une politique de refinancement proactive et de gestion prudente de la trésorerie. Au 31 décembre 2020, la Structure financière nette est positive et s'élève à 146 014 K€.

Instruments financiers - hiérarchie de juste valeur

Les instruments financiers évalués à la juste valeur sont de niveau 1 (prix cotés sur le marché).

Note n° 21: Rémunération des dirigeants

	2020	2019
Avantages à court terme (hors charges sociales)	725	703
Charges sociales	265	267
Total	990	970

Les Dirigeants sont les Membres du Conseil d'Administration et de la Direction Générale.

La rémunération comprend le salaire brut, les primes, les avantages en nature et la rémunération de l'activité des administrateurs.

Les Mandataires Sociaux ne bénéficient d'aucun système spécifique de retraite.

Note n° 22: Effectif moyen

	2020	2019
Dirigeants et Cadres	247	227
Agents de maîtrise, employés et ouvriers	449	485
Total	696	712
Personnel intérimaire	9	24

Note n° 23: Engagements hors bilan

Engagements donnés	2020	2019
Avals, cautions et garanties	1 386	1 837
Total	1 386	1 837

Engagements reçus	2020	2019
Avals, cautions et garanties	17	-
Total	17	-

Note n° 24: Entreprises liées

Les transactions avec les Parties liées Personnes physiques (Administrateurs, Mandataires Sociaux et les Membres de leur famille) n'ont pas de caractère significatif.

Note n° 25: Honoraires des Commissaires aux Comptes

(en euros)	PRICEWATERHOUSECOOPERS				RSM PARIS			
	2020		2019		2020		2019	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Audit								
Commissariat aux Comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	84 730	87%	92 230	87%	34 950	100%	37 100	100%
<i>Emetteur</i>	39 700	41%	42 200	40%	34 950	100%	37 100	100%
<i>Filiales intégrées globalement</i>	45 030	46%	50 030	47%	-	0%	-	0%
Services autres que la certification des comptes	13 200	13%	13 200	13%	-	-	-	-
<i>Emetteur</i>	13 200	13%	13 200	13%	-	-	-	-
<i>Filiales intégrées globalement</i>	-	0%	-	0%	-	-	-	-
Total	97 930	100%	105 430	100%	34 950	100%	37 100	100%

Note n° 26: Impacts financiers liés à la Covid-19

La crise sanitaire, économique et financière liée à la Covid-19 a eu des impacts importants sur les activités du Groupe. Différentes mesures ont été mises en place afin de s'adapter à la situation et en particulier le Groupe a eu recours au chômage partiel.

Afin de soutenir les sociétés pendant cette crise, les Gouvernements de plusieurs pays ont accordé des aides sous certaines conditions et dont le Groupe a pu bénéficier.

Pour l'ensemble du Groupe, ces aides d'un montant de 2,7 M€ portent essentiellement sur le maintien de l'emploi et sont comptabilisées dans les charges de personnel.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2020

GEVELOT SA
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

À l'Assemblée Générale de la société GEVELOT SA

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société GEVELOT SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, 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 2020 à la date d'émission de notre rapport.

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.

Le Groupe procède systématiquement, pour chaque clôture, à un test de dépréciation des écarts d'acquisition selon les modalités décrites dans la note 1.2.4 de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note 4.4 de l'annexe donne une information appropriée. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

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 conseil d'administration.

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 de gestion, 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 au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne 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 conseil d'administration.

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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 27 avril 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Jean-Romain Bardez

RSM Paris
Régine Stéphan

Comptes Annuels au 31 décembre 2020

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2020

ACTIF

(en milliers d'euros)	Montant brut au 31.12.2020	Amortissements ou Dépréciations	Montant net au 31.12.2020	Montant net au 31.12.2019
ACTIF IMMOBILISÉ (I)				
Immobilisations incorporelles (A)				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	20	20	-	-
Total A	20	20	-	-
Immobilisations corporelles (B)				
Terrains	1 333	-	1 333	1 333
Constructions	3 176	1 561	1 615	1 652
Autres	123	75	48	59
Immobilisation corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	6	-	6	3
Total B	4 638	1 636	3 002	3 047
Immobilisations financières (C) ⁽¹⁾				
Participations	6 515	-	6 515	6 515
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Prêts	150	-	150	168
Autres ⁽²⁾	7	-	7	7
Total C	6 672	-	6 672	6 690
Total Actif immobilisé (I) (A + B + C)	11 330	1 656	9 674	9 737
ACTIF CIRCULANT (II)				
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	22
Créances ⁽²⁾				
Créances clients et comptes rattachés	119	-	119	203
Autres	773	-	773	1 038
Valeurs mobilières de placement	29 132	-	29 132	39 687
Disponibilités	51 425	-	51 425	40 468
COMPTES DE RÉGULARISATION				
Charges constatées d'avance ⁽²⁾	37	-	37	39
Total Actif circulant (II)	81 486	-	81 486	81 457
Ecarts de conversion actif (III)	-	-	-	-
Total général (I + II + III)	92 816	1 656	91 160	91 194

⁽¹⁾ Dont à moins d'un an

19 18

⁽²⁾ Dont à plus d'un an

47 36

⁽³⁾ Dont actions propres

- -

PASSIF

(en milliers d'euros)

	Avant affectation		Après affectation	
	Montant net au 31.12.2020	Montant net au 31.12.2019	Montant net au 31.12.2020 ^(a)	Montant net au 31.12.2019 ^(b)
CAPITAUX PROPRES (I)				
Capital	26 933	26 933	26 933	26 933
Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	-
Ecart de réévaluation	-	-	-	-
Réserves:				
. Réserve légale	2 693	2 693	2 693	2 693
. Autres	41 311	41 311	41 311	41 311
Report à nouveau	16 702	14 791	16 559	16 702
Résultat de l'exercice	1 396	3 142	-	-
Sous-total: situation nette	89 035	88 870	87 496	87 639
Subvention d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	1 204	1 182	1 204	1 182
Total de l'ensemble des Capitaux Propres (I)	90 239	90 052	88 700	88 821
PROVISIONS (II)				
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-	-
Total Provisions (II)	-	-	-	-
DETTES (III) ⁽¹⁾				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ⁽²⁾	1	1	1	1
Emprunts et dettes financières divers	89	83	89	83
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	55	77	55	77
Dettes fiscales et sociales	143	127	143	127
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres dettes	593	788	2 132	2 019
Produits constatés d'avance	40	66	40	66
Total Dettes (III)	921	1 142	2 460	2 373
Ecart de conversion passif (IV)	-	-	-	-
Total général (I + II + III +IV)	91 160	91 194	91 160	91 194

⁽¹⁾ dont à plus d'un an 89 83 89 83
dont à moins d'un an 832 1 059 2 371 2 290

⁽²⁾ dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques 1 1 1 1

^(a) Après répartition soumise à l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 juin 2021

^(b) Après répartition décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 juin 2020

RÉSULTAT 2020

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	2020	2019
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)		
Prestations de services	773	798
Montant net du chiffre d'affaires	773	798
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	5
Autres produits	82	95
Total des produits d'exploitation (I) ⁽¹⁾	855	898
CHARGES D'EXPLOITATION (II)		
Autres achats et charges externes	610	523
Impôts, taxes et versements assimilés	121	112
Salaires et traitements	611	577
Charges sociales	264	252
Dotations aux amortissements sur immobilisations	56	58
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-
Autres charges	67	82
Total des charges d'exploitation (II) ⁽²⁾	1 729	1 604
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(874)	(706)
PRODUITS FINANCIERS (III)		
De participations ⁽³⁾	1 502	2 254
Autres intérêts et produits assimilés ⁽³⁾	485	619
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	-	252
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	-	-
Total des produits financiers (III)	1 987	3 125
CHARGES FINANCIÈRES (IV)		
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	-
Intérêts et charges assimilés ⁽⁴⁾	-	4
Différences négatives de change	249	14
Total des charges financières (IV)	249	18
2 - RÉSULTAT FINANCIER (III - IV)	1 738	3 107
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II) + (III - IV)	864	2 401
PRODUITS EXCEPTIONNELS (V)		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	4
Reprises sur provisions et transferts de charges	21	171
Total des produits exceptionnels (V)	21	175
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VI)		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	20	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-	3
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	44	65
Total des charges exceptionnelles (VI)	64	68
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	(43)	107
Impôts sur les bénéfices (VII)	(575)	(634)
Total des produits (I + III + V)	2 863	4 198
Total des charges (II + IV + VI + VII)	1 467	1 056
5 - RÉSULTAT NET	1 396	3 142

⁽¹⁾ Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs

(8) (7)

⁽²⁾ Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs

(2) (13)

⁽³⁾ Dont produits concernant les entreprises liées

1 502 2 254

⁽⁴⁾ Dont intérêts concernant les entreprises liées

- -

Annexe des Comptes Annuels au 31 décembre 2020

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2020

Cette Annexe complète et commente le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020, dont le total est de 91 159 831,84 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le total des produits est de 2 863 962,79 euros et qui dégage un bénéfice de 1 395 921,00 euros.

Les notes n° 1 à 20, ci-après, font partie intégrante des comptes annuels (sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros).

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 13 avril 2021 par le Conseil d'Administration.

Note N° 1: Principes Comptables et Règles d'établissement des Comptes Sociaux

Les états financiers ont été établis en conformité avec les principes généraux d'établissement et de présentation des comptes définis par le code de commerce et le règlement ANC n° 2016-07 du 04 Novembre 2016 homologué par arrêté du 26 décembre 2016.

a) Principales méthodes utilisées

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels qui sont amortis en linéaire sur 3 à 15 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais d'acquisition hors coûts d'emprunt).

Depuis le 1^{er} janvier 2005, la société applique les dispositions des Règlements sur les Actifs relatifs respectivement à leurs amortissements, dépréciation (Règlement C.R.C. n° 2002-10) et à leur définition, évaluation et comptabilisation (Règlement C.R.C. n° 2004-06).

Gévelot SA, par exception au principe de l'application générale rétrospective, a alors retenu, comme le prévoient les dispositions de première application des nouvelles règles, l'approche prospective dite: méthode de réallocation des valeurs nettes comptables.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévue, sur la base du montant d'acquisition déduction faite de la valeur résiduelle estimée à la fin de la durée d'utilisation.

Les durées d'utilisation prévues sont:

- constructions à usage de bureau: linéaire 40 ans,
- autres immobilisations corporelles: linéaire 5 à 20 ans.

Il est précisé ci-dessous, les immobilisations qui ont fait l'objet d'une décomposition et les modalités qui ont été appliquées:

- Constructions
 - Structure: linéaire 40 ans,
 - Aménagements et agencements: linéaire 20 ans,
 - Ravalement: linéaire 10 ans,
 - Etanchéité: linéaire 20 ans.

Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un indice qu'un actif ou un groupe d'actifs ait pu perdre de la valeur, il est procédé à un test de dépréciation. Un actif ou groupe d'actifs fait l'objet d'une dépréciation lorsque sa valeur nette comptable est supérieure à sa valeur actuelle.

La valeur actuelle d'un actif ou groupe d'actifs est la valeur la plus élevée entre son prix de vente net et la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation.

Participations

Les participations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport sauf réévaluation légale.

Cette valeur comptable est comparée à la quote-part détenue dans les capitaux propres comptables de la société concernée.

Lorsque cette quote-part est inférieure à la valeur comptable, il est réalisé une analyse complémentaire visant à estimer la valeur d'utilité de la participation en fonction de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'utilité ainsi déterminée est inférieure à la valeur comptable de la participation concernée, une dépréciation est constituée pour le montant de la différence entre ces deux valeurs.

Autres éléments constitutifs de l'actif

A la clôture, la valeur nette comptable des éléments d'actifs, autres que les immobilisations incorporelles et corporelles, est comparée à leur valeur actuelle à la même date.

Lorsque cette valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est pratiquée pour la différence.

Valeurs mobilières de placement

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur liquidative ou de cession probable à la clôture de l'exercice est inférieure à celui-ci, une dépréciation est constituée pour la différence.

La valeur de marché des valeurs mobilières de placement au 31 décembre 2020, constituées d'un contrat de capitalisation et de produits structurés, s'élève à 29,1 M€.

Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan correspondent aux amortissements dérogatoires sur immobilisations incorporelles et corporelles. La contrepartie des mouvements de ces provisions est inscrite au Compte de Résultat dans les charges et produits exceptionnels.

Les amortissements dérogatoires résultent essentiellement d'un différentiel de durée.

Provisions

Les provisions correspondent à des risques et charges identifiés de manière spécifique conformément au Plan Comptable Général.

b) Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 1995, la Société Gévelot SA a opté pour le régime fiscal de Groupe. Elle est à ce titre seule redevable de l'impôt dû sur le Résultat d'ensemble. En application des Conventions d'intégration fiscale conclues avec les Sociétés du périmètre d'intégration, chaque Société comptabilise la charge d'impôt comme en l'absence d'intégration.

Le Groupe est formé de la Société-Mère, Gévelot SA « tête de Groupe » et des filiales françaises suivantes: PCM SA, PCM Europe SAS, PCM Manufacturing France SAS et PCM Technologies SAS.

Le produit net d'impôt de 575 K€ comprend:

- un crédit d'impôt (cf. Note n° 20)	+ 3 K€
- le produit d'impôt lié aux entités intégrées dans le Groupe d'intégration fiscale	+ 572 K€

c) Retraites

A leur départ en retraite, les Membres du personnel perçoivent des indemnités conventionnelles ou contractuelles. Les engagements correspondants sont pour une large part couverts par une assurance. La quote-part résiduelle non couverte n'est pas comptabilisée et figure en conséquence en engagements hors bilan.

d) Faits significatifs

Au final, la crise sanitaire, économique et financière provoquée par le coronavirus Covid-19 a eu des impacts qui ont réussi à être limités sur les comptes de Gévelot SA (cf. Note n° 20).

e) Evènements postérieurs à la clôture

Néant

Note n° 2: Immobilisations et amortissements

Rubriques et postes	Immobilisations				Amortissements et dépréciations				
	Valeur brute au début de l'exercice 2020	Augmentations	Transferts	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice 2020	Cumulés au début de l'exercice 2020	Augmentations	Diminutions	Cumulés à la fin de l'exercice 2020
Immobilisations incorporelles									
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similaires	20	-	-	-	20	20	-	-	20
Total	20	-	-	-	20	20	-	-	20
Immobilisations corporelles									
Terrains	1 333	-	-	-	1 333	-	-	-	-
Constructions	3 170	6	3	(3)	3 176	1 518	46	(3)	1 561
Autres immobilisations corporelles	131	-	-	(8)	123	72	11	(8)	75
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	3	6	(3)	-	6	-	-	-	-
Total	4 637	12	-	(11)	4 638	1 590	57	(11)	1 636
Immobilisations financières									
Participations	6 515	-	-	-	6 515	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêts	168	-	-	(18)	150	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	7	-	-	-	7	-	-	-	-
Total	6 690	-	-	(18)	6 672	-	-	-	-

Les Terrains et Constructions correspondent à des bâtiments à usage de bureaux occupés par Gévelot SA ou mis à la disposition de ses Filiales ou de Tiers.

Note n° 3: Provisions

Rubriques et postes	Augmentations		Diminutions		Montant à la fin de l'exercice 2020
	Montant au début de l'exercice 2020		Montant utilisé au cours de l'exercice 2020	Montant non utilisé au cours de l'exercice 2020	
Provisions réglementées					
Amortissements dérogatoires	1 182	43	(21)	-	1 204
Total	1 182	43	(21)	-	1 204
Provisions pour risques					
Provisions pour risques sociaux	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-
Provisions pour charges					
Provision pour impôt	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Note n° 4 : État des échéances des créances et des dettes

Rubriques et postes	Montant brut au 31.12.2020	Échéances à 1 an au plus	Échéances à plus d'1 an
Créances			
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts ⁽¹⁾	150	19	131
Autres	7	-	7
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés ⁽²⁾	119	119	-
Autres	773	738	35
Capital souscrit appelé, non versé	-	-	-
Charges constatées d'avance	37	25	12
Total	1 086	901	185
Dettes			
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit ^{(3) (4)}	1	1	-
Emprunts et dettes financières divers ^{(3) (5)}	89	-	89
Dettes fournisseurs et comptes rattachés ⁽⁶⁾	55	55	-
Dettes fiscales et sociales	143	143	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés ⁽⁶⁾	-	-	-
Autres dettes ⁽⁷⁾	593	593	-
Produits constatés d'avance	40	40	-
Total	921	832	89
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	-		
Prêts récupérés en cours d'exercice	18		
(2) Dont effets de commerce	-		
(3) Emprunts et dettes financières soucrits en cours d'exercice	40		
Emprunts remboursés et transférés en cours d'exercice	34		
(4) dont:			
- à deux ans au maximum à l'origine	1		
- à plus de deux ans à l'origine	-		
(5) Dettes dont l'échéance est à plus de 5 ans	89		
(6) Dont effets de commerce	-		
(7) Dont envers les associés	-		

Note n° 5 : Éléments concernant les Parties liées

Postes	Montant net au 31.12.2020	Montant net au 31.12.2019
Avances et acomptes sur immobilisations	-	-
Participations	6 515	6 515
Créances rattachées à des participations	-	-
Prêts	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant)	-	-
Créances clients et comptes rattachés	57	63
Autres créances	80	516
Capital souscrit appelé, non versé	-	-
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de Crédit	-	-
Emprunts et dettes financières divers	17	18
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17	19
Dettes fiscales et sociales	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	586	788
Prestations de services	612	618
Autres produits d'exploitation	22	36
Autres achats et charges externes	30	32
Autres charges d'exploitation	67	70
Produits de participation	1 502	2 254
Autres produits financiers	-	-
Charges financières	-	-

Parties liées : ce sont les entreprises consolidées par la méthode d'intégration globale, les entités sous contrôle conjoint et influence notable et les dirigeants de la Société et les sociétés qu'ils contrôlent, ainsi que les membres de leur famille proche.

Note n° 6 : Réévaluation

Postes	Variations de la réserve de réévaluation au 31.12.2020				Pour mémoire écarts incorporés au capital
	Montant au début de l'exercice 2020	Diminutions dues aux cessions	Autres variations	Montant en fin d'exercice 2020	
Terrains	-	-	-	-	-
Participations	-	-	-	-	2 222
Réserve de réévaluation (1976)	-	-	-	-	(2 222)
Réserve spéciale de réévaluation (1959)	-	-	-	-	(431)
Ecart de réévaluation libre	-	-	-	-	-
Autres écarts : Ecarts de réévaluation des immobilisations plafonnées	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Note n° 7: Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant au 31.12.2020	Montant au 31.12.2019
Créances clients et comptes rattachés	41	72
Autres créances	6	9
Valeurs mobilières de placement	32	48
Disponibilités	21	-
Total	100	129

Note n° 8: Charges à payer

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	Montant au 31.12.2020	Montant au 31.12.2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	32	2
Dettes fiscales et sociales	76	44
Autres dettes	7	11
Total	115	57

Note n° 9: Charges et produits constatés d'avance

	Montant au 31.12.2020		Montant au 31.12.2019	
	Charges	Produits	Charges	Produits
Charges/Produits d'exploitation	37	40	39	66
Charges/Produits financiers	-	-	-	-
Charges/Produits exceptionnels	-	-	-	-
Total	37	40	39	66

Note n° 10: Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de l'exercice 2020	769 500	35,00
Actions émises pendant l'exercice	-	-
Actions remboursées pendant l'exercice	-	-
Actions annulées pendant l'exercice	-	-
Modification de la valeur nominale par incorporation de réserves	-	-
Actions composant le capital social en fin d'exercice 2020	769 500	35,00

Soit un capital social de 26 932 500 euros

Note n° 11: Tableau des variations des capitaux propres

Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2019 avant résultat	86 910
Affectation du résultat 2019 à la situation nette par l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 juin 2020	1 911
. Résultat 2019	3 142
. Dividendes distribués	(1 231)
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2020	88 821
Variations de l'exercice:	22
. Variation des primes, réserves, report à nouveau	-
. Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement	22
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2020 avant résultat	88 843

Note n° 12: Ventilation du chiffre d'affaires net

a) Répartition par secteurs d'activité

	Montant 2020	Montant 2019
Loyers	230	254
Services	543	544
Total	773	798

b) Répartition par marchés géographiques

	Montant 2020	Montant 2019
France	773	798
Total	773	798

Note n° 13: Résultat exceptionnel

Les principaux éléments formant le résultat exceptionnel sont les suivants :

Rubriques	Montant 2020	Montant 2019
Amortissements dérogatoires	(22)	(47)
Amortissements exceptionnels	(1)	-
Plus ou moins-values de cession des immobilisations corporelles	-	1
Provisions pour impôts	-	153
Divers nets	(20)	-
Total	(43)	107

Note n° 14: Impôts sur les bénéfices

La ventilation de l'impôt sur les bénéfices entre le résultat courant et le résultat exceptionnel est la suivante :

Rubriques	Résultat avant impôt au 31.12.2020	Montant de l'impôt sur les bénéfices 2020	Résultat net au 31.12.2020
Résultat courant	864	(137)	1 001
Résultat exceptionnel	(43)	(6)	(37)
Incidence déficit reportable	-	143	(143)
Incidence crédits d'impôt (cf. Note n° 20)	-	(3)	3
Incidence intégration fiscale	-	(572)	572
Total	821	(575)	1 396

Le taux d'impôt retenu est de 28% pour 2020, de 26,5% pour 2021 et de 25% à partir de 2022.

Gévelot SA a un résultat fiscal déficitaire reportable de 568 K€ à fin 2020.

L'incidence sur l'imposition de l'exercice des évaluations fiscales dérogatoires, due aux amortissements dérogatoires est de 6 K€ (produit).

Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

La dette future d'impôts se trouvera accrue de 301 K€ au titre de la reprise des amortissements dérogatoires pour 1 204 K€.

Note n° 15 : Engagements hors bilan

	Montant au 31.12.2020	Montant au 31.12.2019
Engagements donnés :		
Engagements de crédit-bail	964	1 081
Engagements en matière de retraites	12	6
Total	976	1 087
Engagements reçus :		
Divers	17	-
Total	17	-

Engagements de crédit-bail :

Rubriques	Ensemble immobilier	Total au 31.12.2020
Valeurs d'origine H.T.	1 400	1 400
Amortissements		
Cumuls exercices antérieurs	-	-
Dotations de l'exercice	-	-
Total	-	-
Redevances payées H.T.		
Cumuls exercices antérieurs	817	817
Exercice	117	117
Total	934	934
Redevances restant à payer H.T.		
A un an au plus	117	117
A plus d'un an et cinq ans au plus	469	469
A plus de cinq ans	238	238
Total	824	824
Valeurs résiduelles H.T.		
A un an au plus	-	-
A plus d'un an et cinq ans au plus	-	-
A plus de cinq ans	140	140
Total	140	140
Montant pris en charge nette dans l'exercice	117	117

Engagements en matière de retraites (I.F.C.)

L'engagement en matière d'indemnités de fin de carrière est calculé pour chacune des catégories: employés, cadres, en fonction de l'ancienneté acquise et du salaire moyen, charges sociales comprises, selon la méthode des unités de crédit projetées, conformément à la Recommandation n° 2013-02 du 07 novembre 2013 de l'Autorité des Normes Comptables.

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour le calcul de l'engagement au 31/12/2020 sont: un taux d'actualisation de 0.40%, un taux d'augmentation des salaires de 2%, et un âge de départ à la retraite de 63 ans pour les non cadres et de 65 ans pour les cadres.

Le chiffre retenu, soit 12 K€, est égal au montant du passif social IFC (76 K€) diminué de la valeur du fonds au 31 décembre 2020 (64 K€) détenu par Axa France Vie dans le cadre d'un contrat permettant d'externaliser une partie de ces engagements.

Note n° 16 : Rémunération des Dirigeants

La rémunération globale des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait, indirectement à donner une rémunération individuelle.

Note n° 17 : Effectif moyen

	Année 2020	Année 2019
Cadres	4	4
Agents de maîtrise et techniciens, employés	1	1
Total	5	5

Note n° 18 : Société consolidante

Gévelot S.A. est la société consolidante du Groupe Gévelot.

Note n° 19 : Filiales et participations au 31 décembre 2020

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital et avant résultat	Quote-part du capital détenu en % ⁽¹⁾	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la Société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice
				Brutes	Nettes					
A - FILIALES										
(50% au moins du capital détenu par la Société)										
PCM S.A. 6, boulevard Bineau 92300 Levallois-Perret	10 155	97 253	99,95%	6 515	6 515	-	-	1 124	4 314	1 502
B - PARTICIPATIONS										
(10 à 50% du capital détenu par la Société)										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ Dont prêts de consommation

Note n° 20 : Impacts financiers liés à la Covid-19

Gévelot SA, dans le cadre de sa gestion locative, a accordé à un de ses locataires une remise de loyers au 1^{er} trimestre 2020 et en novembre 2020.

Le montant global des abandons de créances s'élève à 18 K€ avant impôt et a impacté le chiffre d'affaires. Par ailleurs, Gévelot SA est éligible au bénéfice du crédit d'impôt pour abandon de loyer instauré par l'Article 20 de la Loi n° 2020-1721 du 29 décembre 2020 de finances pour 2021. Elle a constaté à ce titre un crédit d'impôt de 3 K€ sur 2020 qui figure sur la ligne « Impôts sur les bénéfices ».

RÉSULTAT ET CAPITAUX PROPRES

Résultat de l'exercice et tableau des variations des Capitaux propres

Résultat de l'exercice et tableau des variations des Capitaux propres

Total en milliers d'euros et en euros par action		2020	2019
Nombre d'actions au 31 décembre		769 500	769 500
Résultat comptable	K€	1 396	3 142
	€	1,81	4,08
Variation des capitaux propres hors opérations de structure	K€	22	47
	€	0,03	0,06
Dividende proposé	K€	1 539	1 231
	€	2,00	1,60

Tableau des variations des capitaux propres

(en milliers d'euros)

Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2019 avant résultat		86 910
Affectation du résultat 2019 à la situation nette par l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 juin 2020		1 911
. Résultat 2019	3 142	
. Dividendes distribués	(1 231)	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2020		88 821
Variations de l'exercice :		22
. Variation des primes, réserves, report à nouveau	-	
. Variation des provisions réglementées et subventions d'équipement	22	
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2020 avant résultat		88 843
Affectation du résultat 2020 à la situation nette proposée à l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 juin 2021		(143)
. Résultat 2020	1 396	
. Dividendes proposés	(1 539)	
Capitaux propres après affectation proposée		88 700

RÉSULTATS FINANCIERS

Résultats financiers de la Société au cours des cinq derniers exercices

(en euros)

Nature des indications	2020	2019	2018	2017	2016
I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE			(*)	(*)	
a) capital social	26 932 500,00	26 932 500,00	26 932 500,00	28 717 500,00	31 262 245,00
b) nombre d'actions ordinaires existantes	769 500	769 500	769 500	820 500	893 207
c) nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes	-	-	-	-	-
d) Nombre maximal d'actions futures à créer					
d.1 par conversion d'obligations	-	-	-	-	-
d.2 par exercice de droits de souscription	-	-	-	-	-
II - OPÉRATIONS ET RÉSULTAT DE L'EXERCICE					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	773 216,32	797 643,17	564 739,50	2 155 208,49	2 284 881,26
b) Résultat avant impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	901 055,43	2 459 600,30	2 646 809,24	(26 506 414,95)	7 672 545,77
c) Impôt sur les bénéfices	(574 379,00)	(634 587,00)	(58 587,00)	(86 668,00)	(2 283 981,00)
d) Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	-
e) Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	1 395 921,00	3 141 790,45	3 214 422,18	(2 981 501,75)	9 070 458,66
f) Résultat distribué	1 539 000,00	1 231 200,00	1 385 100,00	1 385 100,00	1 476 900,00
III - RÉSULTAT PAR ACTION					
a) Résultat après impôts, participation des salariés mais avant amortissements et provisions	1,92	4,02	3,52	(32,20)	11,15
b) Résultat après impôts, participation des salariés, amortissements et provisions	1,81	4,08	4,18	(3,63)	10,15
c) Dividende attribué à chaque action	2,00	1,60	1,80	1,80	1,80
IV - PERSONNEL					
a) Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	5	5	5	5	5
b) Montant de la masse salariale	610 704,26	576 915,95	463 755,95	555 744,14	501 253,84
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc.)	264 031,84	252 046,97	189 181,97	249 393,27	235 691,75

(*) Conformément à la décision du Conseil d'Administration du 13 avril 2017, dans le cadre de l'autorisation qui lui a été donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 15 octobre 2015, réduction de capital pour 2 544 745 € par voie d'annulation de 72 707 actions propres détenues par Gévelot S.A..
Le capital social se compose donc à fin 2017 de 820 500 actions de nominal 35 € chacune, soit 28 717 500 €.

(**) Conformément à la décision du Conseil d'Administration du 20 juin 2018, dans le cadre de l'autorisation qui lui a été donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 15 juin 2017, réduction de capital pour 1 785 000 € par voie d'annulation de 51 000 actions propres détenues par Gévelot S.A..
Le capital social se compose donc à fin 2018 de 769 500 actions de nominal 35 € chacune, soit 26 932 500 €.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2020

GEVELOT SA
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

A l'Assemblée Générale de la société GEVELOT SA

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société GEVELOT SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment pour ce qui concerne l'évaluation des titres de participation à la date de clôture, ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 27 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Jean-Romain Bardez

RSM Paris
Régine Stéphan

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Exercice clos le 31 décembre 2020

Gévelot S.A.
6, boulevard Bineau
92300 Levallois-Perret

A l'assemblée générale de la société GEVELOT SA,

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

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation. Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

CONVENTIONS SOUMISES À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

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

CONVENTIONS DÉJÀ APPROUVÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Fait à Paris et à Neuilly-sur-Seine, le 27 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

RSM Paris
Société de Commissariat
aux Comptes Membre de
la Compagnie Régionale de
Paris
Régine Stéphan
Associée

PricewaterhouseCoopers Audit
Société de Commissariat
aux Comptes Membre de
la Compagnie Régionale de
Versailles
Jean-Romain Bardoz
Associé