



2020

 **RAPPORT SEMESTRIEL**

30 JUIN 2020



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

	1S2018	1S2019	1S2020
Chiffre d'affaires	37,3	47,1	36,5
EBITDA	2,9	7,0	3,0
<i>en % du CA</i>	<i>7,8%</i>	<i>14,9%</i>	<i>8,2%</i>
EBIT	2,0	6,1	1,9
<i>en % du CA</i>	<i>5,4%</i>	<i>13,0%</i>	<i>5,2%</i>
Résultat net	1,8	4,6	1,6
<i>en % du CA</i>	<i>4,8%</i>	<i>9,8%</i>	<i>4,4%</i>
CashFlow	2,6	5,5	2,0
<i>Variation du BFR</i>	<i>2,2</i>	<i>0,7</i>	<i>0,8</i>
Flux de trésorerie d'activité	4,8	6,2	2,8
Flux de trésorerie d'investissement	-3,1	-0,4	-0,5
Flux de trésorerie de financement	1,1	-2,9	-2,2
Variation de trésorerie	2,9	2,9	0,2
Trésorerie nette	12,8	17,8	19,8

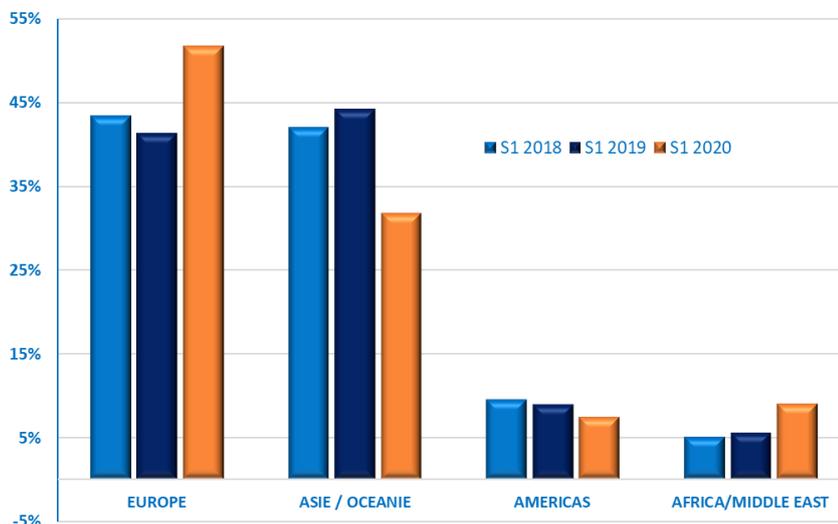
(NB) Les indicateurs EBITDA, EBIT et CashFlow sont définis en annexe 1 du présent rapport

Les comptes consolidés au 30 juin 2020, font apparaître un chiffre d'affaires de 36,5 millions d'Euros, en repli de 22,6% par rapport à la même période de 2019 (hors effet de change, le périmètre restant identique). L'effet de change ⁽¹⁾ de -0,3% du chiffre d'affaires reflète principalement la dépréciation de la roupie indienne et du yuan chinois.

Après un début d'exercice encourageant, la crise sanitaire a significativement impacté les activités du Groupe à partir du mois de mars et principalement sur l'Asie dont les deux principaux marchés, que sont la Chine et l'Inde, ont respectivement reculé de 55% et 45%. La zone Amériques est aussi en retrait de 44% mais ayant bénéficié sur le S1 2019 d'une importante commande non récurrente sur la Colombie, la baisse sur cette zone peut être ramenée à -31%. Dans ce contexte particulièrement difficile, l'Europe s'est maintenue à son niveau du premier semestre précédent avec un marché plutôt stable, en particulier sur la France et le Royaume-Uni.

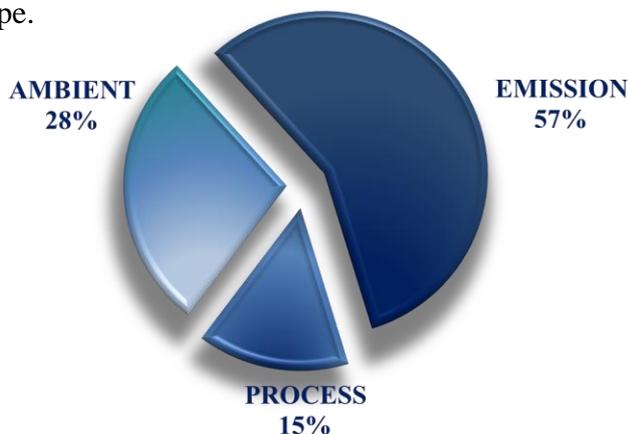
(1) Calculé par application des taux de changes constatés au dernier jour de la période précédente à la période en cours

Au 30/06/2020, l'Europe représentait 52% des revenus, l'Asie 32%, les Amériques 7% et l'Afrique & Moyen-Orient 9%.



Au cours de ce 1er semestre 2020, le chiffre d'affaires réalisé à l'export est de 73% de l'activité globale. Les activités « Services »⁽²⁾ du Groupe s'élèvent à 12,9 millions d'Euros en valeur et représentent 35,2% du chiffre d'affaires du Groupe. La progression de ce ratio dans les activités du Groupe ENVEA s'explique par une baisse supérieure des ventes d'équipements⁽²⁾ (-29,7%) par rapport à celles de services (-4,9%) sur le premier semestre.

Plus particulièrement touché par le recul de la zone Asie, l'activité « Ambient » se replie à 28% du CA (-49% par rapport à S1 2019) et l'activité « Emission », qui profite du bon maintien de l'Europe, s'établit à 46% en léger recul de 4%, tandis que celle du « Process » reste stable en valeur à 15% des revenus du Groupe.



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

La profonde modification de la répartition des ventes sur ce premier semestre a généré une progression de la marge brute de +5,7 points (par rapport au S1 2019) du fait d'une part plus importante des activités « Services » dans le « mix produit » (le recul en valeur de la marge brute est de 15,7% contre 22,6% de l'activité). Il faut noter que la crise sanitaire n'a pas généré d'effets négatifs significatifs sur l'approvisionnement ou sur les coûts d'achats du Groupe, sauf, et de manière limitée, sur ceux liés au transport.

Les charges externes reculent de -4,5% (à 14,4% du CA contre 11,7% au S1 2019) , avec d'une part des coûts additionnels liés la poursuite du développement de la digitalisation organisationnelle du Groupe, des partenariats pour la R&D et des certifications, et d'autre part le fort recul des frais professionnels, de déplacements (-50%) et de marketing (-33%) directement lié au ralentissement des activités.

La chute de la productivité est brutale (Masse salariale/VA : -14 points) et partiellement atténuée par des mesures de compensations en France (activité partielle 88K€ soit 6466 heures) ou en Chine (prise en charge de 55% des charges patronales, soit 50K€). Le Groupe a aussi durant la période de confinement incité ses employés à consommer leurs jours de repos (-120K€ par rapport à S1 2019) et interrompu le recours au travail temporaire (-368K€ par rapport S1 2019). Sur la période la masse salariale globale a reculée de 2,4%.

La situation sanitaire liée au Covid 19 étant particulièrement sérieuse en Inde, la roupie a dévissé de 5,5% sur le premier semestre générant des pertes latentes de change commerciales de 485K€ (contre un gain latente de 190K€ au S1 2019). Sur l'ensemble du Groupe, la perte nette de change commerciale s'établie à 381K€ (contre un gain net de 318K€ au S1 2019).

Le résultat d'exploitation ressort en baisse à 1,9M€ soit 5,1% du chiffre d'affaires.

Les dépenses de R&D du Groupe ont été de 3,0M€ au travers de 7 centres européens de recherche et une équipe de 70 personnes. Le Groupe bénéficiant à ce titre, en France et au Royaume Uni, de crédits d'impôt recherche, le taux normatif d'impôt sur les sociétés ressort à 25,5% contre 29,5% sur le S1 2019.

Le résultat net s'établit à 1,6M€ soit 4,4% du CA (9,8% vs 30/06/2019).

Ces résultats génèrent une Marge Brute d'autofinancement de 2,0M€ (5,5M€ vs 30/06/2019). Le gearing du Groupe reste négatif à -16,6% (-12,6M€). Dans un contexte économique inédit et très dégradé, le Groupe est ainsi parvenu à préserver ses ressources financières, à réduire sa dette financière et améliorer son cash net de 845K€.

Le Besoin en Fonds de roulement s'éleve à 38.9M€ (-1,1M€ vs 31/12/2019). Mais il pâtit de la forte réduction du CA sur ce premier semestre, avec des stocks en augmentation de 37j et des créances clients de 15j. Le BFR est ainsi passé de 146j de chiffre d'affaires (au 31/12/2019) à 192j. Ces éléments sont purement conjoncturels et liés aux difficultés rencontrées sur le S1 2020 pour livrer et finaliser les commandes, particulièrement sur l'Inde. Le BFR était couvert par le Fonds de Roulement de 58,8M€. Au surplus, les lignes de crédits court terme accordées par les banques du Groupe permettraient d'accroître de 8M€ les disponibilités supplémentaires.

Au 30/06/2020, les effectifs étaient de 746 personnes (-6 par rapport au 31/12/2019). Au premier semestre, le Groupe a décalé ses recrutements prévus et interrompu les missions de travail temporaire ce qui explique cet écart.

Les effectifs actuels permettent au Groupe Envea d'assurer le fonctionnement normal de ses activités alors que la reprise s'esquisse sur le second semestre.

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

France : ENVEA France

Le chiffre d'affaires du 1er semestre est de 22,6M€ (-5,8M€ par rapport au S1 2019) et le résultat net à 1,9M€ contre 5,0M€ au S1 2019. La situation liée au COVID 19 a fortement réduit les activités avec l'Inde et la Chine sur ce premier semestre expliquant l'essentiel de cette baisse. En contrepartie, on note la progression des ventes vers le Royaume-Uni, le Moyen-Orient ou la Corée du Sud, compensant en partie le recul d'activité. Les revenus « Services »⁽³⁾ ont été peu impactés sur la période et la marge brute a progressé de 3,1 points du fait de la part plus importante de cette activité dans le mix produit « Ventes d'équipements » et

« Services ». Le résultat d'exploitation est en retrait à 2,1M€ (vs 4M€ au 30/06/2019). Au 30 juin 2020, le carnet de commande restait solide avec de nombreuses commandes enregistrées mais en attente de livraison à destination de l'Inde. Les perspectives du 2nd semestre envisagent la réalisation de celles-ci et une reprise lente des autres marchés, dont la Chine. Les prévisions budgétaires ont été révisées en conséquence à la baisse, mais de manière moindre que le 1^{er} semestre.

La société a quasiment interrompu le recours au travail temporaire depuis mars 2020 et reporté certains recrutements, l'effectif était de 224 personnes (-7 par rapport à fin 2019).

Italie : ENVEA spa

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 1,8 millions d'Euros (-18% par rapport au 30/06/2019), faisant ressortir une perte nette de -68K€.

L'Italie a été sévèrement touché par l'épisode du COVID sur le premier semestre. La reprise s'est engagée courant juin et les perspectives du 2nd semestre devrait permettre à la filiale d'atteindre ses objectifs initiaux sans correction majeure de ses prévisions budgétaires.

L'effectif est composé de 24 personnes (+3 vs 31/12/2019).

USA : ENVEA Inc

Le chiffre d'affaires s'établit à 1,9M\$ (1,8M€) en baisse de 36%. La gestion chaotique de la pandémie aux USA a fortement perturbé le fonctionnement des entreprises retardant de nombreux projets. C'est essentiellement l'activité « Services »⁽³⁾ qui s'est maintenue sur ce premier semestre. Ce niveau d'activité ne permet pas à la filiale de maintenir son équilibre et génère une perte de 128 K\$.

(3) Voir note⁽²⁾ page 3

Malgré une légère reprise constatée depuis juin, les incertitudes restent nombreuses face à la pandémie mais aussi à l'élection présidentielle à venir. Les prévisions budgétaires ont été corrigées à la baisse dans la ligne du 1^{er} semestre. La filiale devrait bénéficier d'une mesure de soutien aux PME pour 350K\$ et donc atteindre l'équilibre sur l'exercice.

La filiale comptait 17 personnes (-1 vs 31/12/2019).

Inde : ENVEA India Ltd

Après un début d'année très dynamique, la filiale a été brutalement stoppée dans ses activités dès le mois de mars dans le cadre d'un confinement très strict et de l'arrêt quasi-total des transports en commun. Si les activités de « Services »⁽³⁾ ont globalement pu se poursuivre (les salariés concernés étant en majorité localisés près des sites), il a alors été impossible de pouvoir livrer ou installer des équipements sur les sites des clients, les salariés (de la filiale ou des clients) ne pouvant plus se déplacer. Ainsi, le chiffre d'affaire global s'établit à 229 millions d'INR (2,8M€, -54%), les activités de « Services » progressant dans le même temps de 37%.

Bien que la marge brute ait progressé, le niveau d'activité reste insuffisant pour amortir les charges fixes et les coûts de personnel. Au surplus, du fait de la pandémie, la roupie a reculé de 5,5% générant une perte latente de change commerciale de 39,7 millions d'INR (485K€). Le résultat net ressort avec une perte de 67,4 millions d'INR (-825K€)

Malgré cette période difficile, l'activité commerciale est restée soutenue et le carnet de commandes a continué à se remplir. Des signes de reprise sont apparus courant septembre ce qui devrait permettre de réaliser un nombre important des commandes en attente avant la fin de 2020. Les prévisions budgétaires ont été revue en légère baisse, un rattrapage significatif étant attendu sur le 2nd semestre.

L'effectif de la filiale était de 304 personnes au 30/06/2020 (+9), la progression étant lié aux activités services.

(3) Voir note⁽²⁾ page 3

Chine : ENVEA China Ltd

Même si l'épisode de COVID a eu une durée moindre en Chine, l'économie a été fortement impactée par les mesures restrictives prises mondialement depuis mars 2020. De nombreux investissements publics ont été reportés et la reprise attendue à partir d'avril est en fait très progressive. Dans ce contexte, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 31,3 millions de CNY (-54% par rapport au 30/06/2019) soit 4,1M€.

La filiale est parvenue à maintenir sa rentabilité même si en valeur absolue le résultat net est en recul à 2,5 millions de CNY (-48% par rapport au 30/06/2019).

Les prévisions budgétaires ont été réajustées pour tenir compte de la croissance moindre qu'attendue initialement, avec un second semestre malgré tout en progression par rapport au premier. Les aides publiques assurant la prise en charge d'une partie des charges patronales sur les salaires devrait permettre un maintien de la rentabilité au niveau atteint au 30/06/2020.

L'effectif de la filiale est de 25 personnes (-1 par rapport à fin 2019).

Royaume-Uni : ENVEA UK Ltd

L'activité du 1^{er} semestre 2020 s'établit à 4,9M£ (-5,8% à 5,6M£). La société a réussi à maintenir ses ventes sur ce premier semestre, que ce soit sur l'Asie (essentiellement la Chine) ou l'Europe, et donc limiter les impacts liés au COVID.

La marge brute se replie de 1,3 points et le résultat net ressort à 0,1M£ (0,3M£ au 30/06/2019).

L'organisation de la société lui permet de fonctionner normalement malgré les mesures de distanciation stricte et de confinement localisé imposées actuellement au Royaume-Uni. Aussi, les perspectives du 2nd semestre devrait confirmer le maintien des ventes, les prévisions budgétaires n'ont pas été modifiée.

L'effectif à fin juin 2019 était de 78 personnes (-2 par rapport à fin 2019).

Allemagne : ENVEA Process GmbH

Sur le 1^{er} semestre, la filiale a maintenu ses ventes sur l'Europe et connu un recul sur la Chine. Le Chiffre d'Affaires ressort de 3.5M€ (-5.4% par rapport au 30/06/2019) et un profit de 230K€.

La situation sanitaire en Allemagne est plutôt stable et permet un fonctionnement normal de la société. Le niveau d'affaires du 2nd semestre devrait se poursuivre à l'instar du 1^{er} semestre, les prévisions budgétaires n'ont quasi pas été modifiées.

L'effectif de d'ENVEA Process GmbH était stable à 48 personnes (= à fin 2019)

Allemagne : ENVEA GmbH

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 2,6M€ en progression de 23,8% bénéficiant de la demande soutenue d'appareils de mesure de mercure. Afin d'assurer la croissance de ces activités, les certifications des appareils se sont poursuivies et devraient se finaliser sur 2020, même si le contexte sanitaire a fortement ralenti les processus de validation. Le coût de ces certifications impacte les résultats (recrutements, laboratoires de contrôle), avec une perte nette de 25K€ au 30/06/2020.

Les perspectives du 2nd semestre restent bonnes, mais du fait du ralentissement du marché indien, les prévisions budgétaires ont été révisées à la baisse.

L'effectif d'ENVEA GmbH était de 33 personnes (+4 par rapport à fin 2019).

● 3. Perspectives d'avenir

Dans le contexte actuel de crise sanitaire, les prévisions budgétaires ont été bouleversées et rendues complexes par les paramètres évolutifs et aléatoires de la pandémie. Au regard de l'évolution des affaires, celles-ci ont donc été réajustées et devraient conduire à une baisse de chiffre d'affaires moindre qu'au S1 2020, de l'ordre de -15% (en rythme annuel et en compa-

raison de 2019). Ces prévisions ont été établies sur la base de la situation connue et anticipée à ce jour. Elles ne peuvent présager d'une nouvelle détérioration des conditions économiques mondiales qui pourrait alors impacter plus sévèrement les activités du Groupe. Si l'incertitude reste un marqueur de ce budget, le Groupe s'est organisé pour faire face à une telle éventualité en se préparant à adapter son organisation et ses ressources, à l'instar du premier semestre 2020.

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

Le 29/06/2020, des négociations exclusives entre François Gourdon (fondateur), les managers et The Carlyle Group ont débuté en vue de l'acquisition d'une participation majoritaire dans ENVEA, suivie d'une offre publique obligatoire.

Le 8/09/2020, François Gourdon, ainsi que les dirigeants de la Société ont annoncé la réalisation de la cession en numéraire hors marché et de l'apport en nature, à une société ad hoc dénommée Envea Global et contrôlée ultimement par The Carlyle Group Inc., d'un total de 914.853 actions ENVEA, soit environ 55,7% du capital de la Société, au prix de 110 € par action.

A la suite du dépôt des résultats du 1^{er} semestre 2020, Envea Global déposera un projet d'offre publique d'achat simplifiée, sans retrait obligatoire ni condition suspensive, au prix unitaire identique de 110€. L'opération devrait se dérouler au cours du dernier trimestre 2020.

● 5. Activités en matière de recherche et de développement

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

● 6. Facteurs de risques

A court terme, le principal risque auquel Envea est exposé repose sur les conséquences de la pandémie de Covid-19. Dès mars 2020, la mise en place d'un plan de continuité d'activité (PCA)⁽⁴⁾ a contribué à préserver l'outil de production, les activités de services, et ajuster l'organisation pour assurer sa rentabilité. Le confinement des populations et autres restrictions imposées dans le monde entier en raison de l'épidémie de Covid-19 ont néanmoins impacté la trajectoire de croissance d'Envea, dont l'activité a fortement baissé au premier semestre 2020. L'évolution incertaine de la pandémie et son impact économique, notamment sur les marchés en phase d'équipement comme l'Inde et la Chine, incitent donc à la prudence.

D'autre part, le risque de change, inhérent à une activité mondialisée, est récurrent tant au niveau commercial et compétitif (en faisant fluctuer (hors zone Euro) les prix en fonction du dollar) que sur le risque financier lié aux créances en devises, le Groupe travaillant sur 5 devises principales (Euro, Roupie indienne, Yuan, Livre Sterling et Dollar US)

A plus long terme :

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

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

7. Structure du capital

La structure du capital au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 est détaillée dans le tableau ci-dessous :

<i>Actionnaires au 31/12/2019</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Pourcentage du capital</i>	<i>Pourcentage des droits de vote</i>
Public	1085536	66,1%	51,2%
François Gourdon et Famille	366220	22,3%	33,6%
Employé(e)s	107961	6,6%	8,7%
Christophe Chevillion	77561	4,7%	6,5%
Autodétention	4187	0,3%	0,0%
Total général	1641465	100,0%	100,0%

<i>Actionnaires au 30/06/2020</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Pourcentage du capital</i>	<i>Pourcentage des droits de vote</i>
Public	1088953	66,3%	51,5%
François Gourdon et Famille	366220	22,3%	33,7%
Employé(e)s	107085	6,6%	8,5%
Christophe Chevillion	75581	4,6%	6,3%
Autodétention	3626	0,2%	0,0%
Total général	1641465	100,0%	100,0%

Situation faisant suite au changement d'actionariat (voir §4 page 10)

<i>Actionnaires au 07/10/2020</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Pourcentage du capital</i>	<i>Pourcentage des droits de vote</i>
ENVEA Global	914853	55,7%	54,8%
Public	689367	42,0%	42,5%
Employé(e)s	33619	2,1%	2,7%
Autodétention	3626	0,2%	0,0%
Total général	1641465	100,0%	100,0%

Le nombre total de droit de vote théorique est de 1.673.911 et le nombre total réel est de 1.670.285

Les franchissements de seuils résultant des seuils statutaires sont 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 1/3, 50%, 2/3, 90%, 95%.

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

8. Gouvernement d'entreprise

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

9. Composition du Conseil d'Administration

A la date du présent rapport financier semestriel le conseil d'administration est composé de la façon suivante :

Au 30 juin 2020

Nom	Poste	Nation- -alité	Nb Actions détenues	Nb de mandats dans sociétés cotées	Indépen- -dance	Date de nomination	Échéance du mandat	Autres Mandats
François Gourdon	Président du conseil d'administration	Fr	301 670	0	Non	28/06/2017 (renouvellement)	AG approbation des comptes 2022	Administrateur ENVEA Inc., Administrateur ENVEA S.p.A., Gérant SCI BOIS PRIEUR, Gérant SCI Princesse, Administrateur ENVEA UK Ltd
Christophe Chevillon	Directeur Général, Administrateur	Fr	75 581	0	Non	28/6/2017 (renouvellement)	08/09/2020 (démission)	Président ENVEA Inc, Administrateur ENVEA China Ltd, Administrateur ENVEA India, Administrateur de Environnement HK Ltd, Administrateur ENVEA S.p.A, Administrateur ENVEA UK Ltd, Administrateur TDL Sensors Limited, Administrateur ENVEA Process GmbH, Administrateur ENVEA GmbH
Daniel Moulène	Administrateur	Fr	1 792	0	Oui	9/06/2015 (renouvellement)	08/09/2020 (démission)	Gérant MOULENE S.A.R.L, Président de la SAS LUMENEO, Gérant SCI de la MER
Claudio Lepore	Administrateur	It	2 900	0	Non	18/06/2019	08/09/2020 (démission)	Administrateur de ENVEA S.p.A
Evelyne Gourdon	Administratrice	Fr	4 430	0	Non	9/06/2015 (renouvellement)	08/09/2020 (démission)	Néant.

Evolution du conseil d'administration

En date du 8 septembre 2020, le conseil d'administration a été modifié.

Messieurs Vladimir Lasocki, Charles Villet, et Cyril Bourdarot ont été nommés administrateurs en remplacement de Monsieur Daniel Moulène, Claudio Lepore et de Madame Evelyne Gourdon

Monsieur Christophe Chevillon est Directeur Général, représentant permanent de la société Envea Global, devenue actionnaire.

● 10. Autres points

Opérations avec les dirigeants

Les transactions réalisées par les dirigeants sont les suivantes :

- Avril 2020 : Serge Aflalo, Directeur Commercial Envea SA, Cession de 1500 actions

Contrat de liquidité

Au titre du contrat de liquidité confié par la société ENVEA à la Société de Bourse Gilbert Dupont, à la date du 30 juin 2020, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 1 386

- Solde en espèces: 31 992,52 €

Au cours du 1er semestre 2020, il a été négocié un total de :

A l'achat : 17 502 titres pour un montant total de 1 700 711,75 € pour 1 130 transactions

A la vente : 17 255 titres pour un montant total de 1 655 557,26 € pour 1 221 transactions

Pour mémoire, lors de la mise en place du contrat de liquidité, le solde en espèces disponible était de 250 000,00 €

11. Annexe 1 – INDICATEURS ALTERNATIFS

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

Définition

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

Indicateurs

En M€	S1 2020	2019	2018
Résultat d'exploitation	1,9	14,7	11,9
Dotations aux amortissements et aux provisions	2,9	4,8	4,3
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charg	-1,8	-2,5	-2,2
EBITDA	3,0	17,0	14,0

En M€	S1 2020	2019	2018
Résultat net	1,6	10,5	9,5
Amortissements et provisions	0,5	2,0	1,0
Variation des impôts différés	-0,1	-0,3	0,2
Plus-values de cession d'actif	0,0	0,3	-0,1
Cash-flow	2,0	12,4	10,5

En M€	S1 2020	2019	2018
Trésorerie	19,8	19,6	14,8
Dette financière	-7,3	-7,9	-10,6
Intérêts courus	0,0	0,0	0,0
Cash net	12,5	11,7	4,2

En M€	S1 2020	2019	2018
Résultat net	1,6	10,5	9,5
Capitaux propres hors résultat	72,9	64,4	56,0

Rentabilité des capitaux propres (annualisé)	4,4%	16,3%	17,0%
---	-------------	--------------	--------------

● 12. Annexe 2 – PLAN DE CONTINUITE

Descriptif du PCA de la société

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

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

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

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

13. Annexe 3 – CONVENTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Aucune convention nouvelle n'a été établie au cours du 1^{er} semestre avec une partie liée. Pour rappel ci-dessous, la convention en cours ayant fait l'objet d'un rapport spécial des commissaires aux comptes sur l'exercice 2019. Celle-ci s'est poursuivie dans les mêmes conditions en 2020.

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

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

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
ASSEMBLEE GENERALE D'APPROBATION DES COMPTES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

ENVEA
111, boulevard Robespierre
78300 POISSY

Aux actionnaires de la société ENVEA,

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

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'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 estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relatives à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS SOUMISES À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

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

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

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

Convention de location de locaux commerciaux

Concerne : la SCI BOIS PRIEUR dont votre Président, Monsieur François GOURDON est le gérant.
Autorisation du conseil d'administration : 29 octobre 2015.
Examen annuel des conventions par le conseil d'administration : 21 Octobre 2019.

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

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

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

Le loyer total pour 2019 s'est élevé à 525.279,00 euros HT et le dépôt de garantie était de 131.319,87 euros au 31 décembre 2019.

Fait à Paris et Créteil, le 21 Avril 2020

Philippe COHEN
Commissaire aux Comptes



A.P. ETLIN AUDIT
Commissaire aux Comptes



Christine BUSSON



Alain-Philippe ETLIN

COMPTES CONSOLIDÉS **ENVEA**
ET ANNEXES



SOMMAIRE

<i>BILAN CONSOLIDÉ</i>	21
<i>COMPTE DE RÉSULTAT</i>	22
<i>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE</i>	23
<i>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS</i>	34
<i>AU 30 JUIN 2020</i>	34
<i>NOTE 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</i>	35
<i>NOTE 2. ÉCARTS D'ACQUISITION</i>	35
<i>NOTE 3. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS</i>	36
<i>NOTE 4. SYNTHÈSE IMMOBILISATIONS</i>	37
<i>NOTE 5. STOCKS</i>	37
<i>NOTE 6. CRÉANCES</i>	38
<i>NOTE 7. DETTES FINANCIÈRES</i>	38
<i>NOTE 8. DETTES D'EXPLOITATION</i>	39
<i>NOTE 9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</i>	39
<i>NOTE 10. RÉSULTAT FINANCIER</i>	40
<i>NOTE 11. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</i>	40
<i>NOTE 12. FISCALITÉ DIFFÉRÉE</i>	40
<i>NOTE 13. PERSONNEL</i>	41
<i>NOTE 14. ANALYSE SECTORIELLE</i>	42
<i>NOTE 15. PARTIES LIEES</i>	43
<i>NOTE 16. REMUNERATION DES DIRIGEANTS</i>	43
<i>NOTE 17. ENGAGEMENTS HORS BILAN</i>	43
<i>NOTE 18. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION</i>	44
<i>NOTE 19. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE</i>	44

BILAN CONSOLIDÉ

En Kilo Euros

ACTIF	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Ecarts d'acquisition	2	8 177	8 177	8 177
Immobilisations incorporelles	3/4	9 100	9 586	9 283
Immobilisations corporelles	3/4	6 086	4 893	6 388
Immobilisations financières	3/4	812	1 071	846
Actif immobilisé		24 173	23 727	24 694
Stocks	5	24 329	22 141	22 122
Clients et comptes rattachés	6	28 376	28 833	34 311
Autres créances et comptes de régularisation	6	5 929	5 494	3 758
Trésorerie et équivalents	TFT	21 278	17 940	19 614
Actif circulant		79 912	74 408	79 805
Total de l'actif		104 085	98 135	104 499

PASSIF	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Capital		9 849	9 586	9 849
Primes		3 959	4 222	3 959
Réserves consolidés		60 239	51 324	51 327
Ecart de conversion		-1 172	-931	-687
Résultat part du groupe		1 622	4 580	10 472
Capitaux propres	1	74 496	68 782	74 920
Actions propres		-146	-71	-105
Intérêts minoritaires				
Autres fonds propres				
Provisions pour risques et charges	9	1 899	1 920	2 034
Emprunts et dettes financières	7	8 757	9 285	7 928
Fournisseurs et comptes rattachés	8	7 083	6 623	8 233
Autres dettes et comptes de régularisation	8	11 996	11 597	11 488
Total du passif		104 085	98 135	104 499

COMPTE DE RÉSULTAT

En Kilo Euros

	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Chiffre d'affaires		36 473	47 097	100 406
Production stockée, immobilisée		812	1 565	726
Subventions d'exploitation			12	27
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges		2 031	2 341	2 489
Autres produits		341	464	715
Achats & variations de stocks		-10 806	-16 791	-32 210
Charges de personnel	13	-15 834	-15 858	-33 618
Autres charges d'exploitation		-7 796	-8 638	-18 000
Impôts et taxes		-473	-564	-1 086
Dotations aux amortissements et aux provisions		-2 891	-3 543	-4 756
Résultat d'exploitation		1 856	6 084	14 693
Charges et produits financiers	10	-29	-92	-20
Résultat courant des entreprises intégrées		1 826	5 992	14 673
Charges et produits exceptionnels	11	-20	-67	-797
Impôts sur les résultats	12	-184	-1 344	-3 404
Résultat net des entreprises intégrées		1 622	4 580	10 472
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2			
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 622	4 580	10 472
Intérêts minoritaires				
Résultat net (Part du groupe)		1 622	4 580	10 472
Résultat par action (en euros)		0,99	2,87	6,38
Résultat dilué par action (en euros)		0,99	2,87	6,38

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En Kilo Euros

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net des sociétés intégrées	1 622	4 580	10 472
- Amortissements et provisions (1)	529	893	2 040
- Variation des impôts différés	-132	31	-318
- Plus-values de cession d'actif	10	-17	269
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 029	5 488	12 463
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	1 086	772	-994
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 115	6 260	11 469
- Acquisitions d'immobilisations	-458	-467	-2 574
- Cessions d'immobilisations	18	20	16
- Variation immobilisations financières	-34		-53
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-474	-447	-2 612
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 556	-1 310	-1 310
- Emissions d'emprunts	526	143	110
- Remboursements emprunts	-1 165	-1 736	-2 927
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 195	-2 903	-4 127
Variation de la trésorerie	206	2 987	4 830
Trésorerie d'ouverture	19 614	14 784	14 784
Trésorerie de clôture	19 821	17 772	19 614
- Incidence des variations de change	-240	78	100

(1) hors provisions sur actif circulant

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

Analyse de la trésorerie de clôture

Valeurs mobilières de placement	9 299	10 722	7 313
Disponibilités	11 979	7 218	12 301
Découverts bancaires et équivalents	-1 457	-168	
Trésorerie nette	19 821	17 772	19 614

Précisions :

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

PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés arrêtés au 30/06/2020 ont été établis conformément aux dispositions du règlement CRC n° 99-02 sur les comptes consolidés.

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

● **Faits marquants de l'exercice**

Au cours du 1er semestre 2020, Envea a apporté à sa filiale Mercury Instruments la branche d'activité exploitée en Allemagne.

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

Il convient toutefois de rappeler :

A la date du 16 mars 2020, le gouvernement Français a édicté des dispositions strictes relatives à l'épidémie de Covid-19 en cours en Europe et dans le monde. Depuis cette date de nombreux autres pays ont également imposé des règles strictes, comme en Inde où le Groupe est très présent.

La volonté première de la direction de notre groupe et de l'ensemble de ses sociétés reste de préserver la santé de ses collaborateurs et des mesures ont été prises en ce sens et ont évolué avec la situation.

Les Plans de Continuités d'Activité ont été enclenchés avec comme objectifs d'assurer la pérennité des activités du Groupe et la continuité de service rendu aux clients.

Envea a bénéficié des dispositions prises en matière d'activité partielle pour ces activités de production en France et sollicité le report d'échéances fiscales au 15 Mars qui ont été régularisées au 15 Juin.

L'incertitude inhérente à une crise de cette ampleur ainsi que son évolution permanente ne nous permettent pas à ce stade de prévoir avec précision l'impact de cette situation sur la marche de nos affaires.

● **Date de clôture des comptes**

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

● Capital

Mouvements de l'exercice

Au 30 juin 2020, le capital est composé de 1.641.465 actions de 6 euros de valeur nominale.

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

	Nombre d'actions	Valeur en capital
Position début de l'exercice	1 641 465	9 848 790
Augmentation de capital		
Position en fin de l'exercice	1 641 465	9 848 790

Options de souscription

La dernière option, ouverte en 2008 pour 29 500 actions au prix de 17,32 €, s'est terminée au 17 décembre 2015.

Plans d'attribution d'actions gratuites

L'assemblée générale du 15 juin 2018 a décidé l'ouverture d'un plan d'actions gratuites à l'ensemble du personnel du groupe pour 18 880 titres, ainsi qu'un plan ouvert aux cadres dirigeants pour 24 935 titres. L'attribution est devenue effective en Juillet 2019 ; la société a procédé alors à une augmentation de capital par incorporation de primes d'émission.

L'assemblée Générale du 19 juin 2019 a autorisé l'ouverture d'un nouveau plan d'actions gratuites dans la limite de 5 % du capital social. Le conseil d'Administration du 21 Octobre 2019 a ouvert un plan pour 48 820 actions.

La société a constitué au 31 décembre une provision à hauteur de 662 154 € pour le forfait social lié à cette attribution aux salariés en France. La provision a été calculée sur 36 020 actions attribuables aux salariés présents à la clôture sur la base d'un cours moyen de 92 € constaté sur la moyenne des 20 derniers jours du mois de décembre 2019.

La société bénéficiera lors de l'attribution effective d'une réduction de la base de l'impôt société à hauteur de la valeur à l'attribution. Cette réduction s'appliquera ainsi à la clôture au 31 décembre 2020.

Autres fonds propres

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

Changement de méthode

Aucun changement de méthode n'a eu lieu sur la période.

● Immobilisations incorporelles et corporelles

Immobilisations incorporelles :

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

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

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

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

ENVEA a acquis à effet du 01 juillet 2012 un fonds de commerce auprès de la société OTI Industrie pour une valeur de 619 282 € ; les frais d'enregistrement ont été activés pour 27 810 €. L'activité est assurée à Cournon d'Auvergne (63).

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

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

Le cabinet Ricol Lasteyrie a apprécié dans son rapport en date du 14 avril 2015 sur « L'allocation du prix d'acquisition des titres PCME Ltd » que la marque avait une valeur comprise entre K£2.046 et K£3.848 en fonction du WACC (weighted average cost of capital ou coût moyen pondéré du capital), compris entre 7.8% et 9.8% et du taux de redevance compris entre 2.5% et 3.5%

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

Le groupe a retenu les valeurs suivantes :

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

Amortissements :

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

Immobilisations corporelles :

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

Les frais d'acquisition sont comptabilisés en charges.

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

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

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

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

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

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

Immobilisations en location financement :

Le groupe applique la méthode préférentielle du règlement 99-02 pour le traitement des contrats de location financement. Les biens financés par ce type de contrat sont inscrits à l'actif du bilan avec pour contrepartie un emprunt au passif.

Contrat de liquidité

Le groupe a confié la mise en œuvre d'un contrat de liquidité à une société de bourse. L'apport initial s'élève à 250 000€. Il se décompose de la manière suivante au 30/06/2020 :

Type	Montant en €
Espèces	31 992
Placements VMP	0
Actions propres (1386 actions)	142522
Total	174514

Dépréciation sur immobilisations financières

- Sur titres immobilisés : Néant
- Sur autres immobilisations financières : 29 312 €. Les dépôts de garantie sur opérations d'une ancienneté supérieure à 2 ans sont dépréciés, sauf s'il est justifié qu'ils soient maintenus pour des affaires en cours de réalisation (en particulier pour des opérations à l'étranger).

Titres de participation

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

● Titres de participation non consolidés & valeurs mobilières de placement

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

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

Valorisation des encours et travaux en cours

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

Stocks de produits achetés

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

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

Provisions pour dépréciation des stocks

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé. Elle s'élève à 2 666 K€ au 30/06/2020.

Les règles appliquées sont les suivantes :

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

● Créances

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

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

● Conversion des états financiers des sociétés étrangères

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

Les cours utilisés au 30 Juin 2020 pour les filiales étrangères sont les suivants (contre-valeur en euros):

Devise	Cours de clôture 30/06/2020	Cours moyen 30/06/2020
CNY	7.9219	7.7481
HKD	8.67880	8.54844
INR	84.6235	81.67664
USD	1.11980	1.10145
GBP	0.91243	0.87432

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

● Impôts différés

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

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

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

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

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

● Social

Engagements de retraite

En matière d'engagements de retraite, le Groupe applique la méthode préférentielle du règlement 99-02. Les engagements en matière de pension, de complément de retraite et d'allocations en raison du départ à la retraite des membres du personnel sont évalués selon la méthode des unités de crédits projetés.

Les principales hypothèses de calcul sont les suivantes :

- taux d'actualisation : 0,81 % / 0,85 %,
- taux d'augmentation annuel des salaires : 2% / 2%,
- Le taux de charges sociales retenues est de 45 % pour les cadres, 37,5 % pour les non cadres.
- Conditions de départ : à l'initiative du salarié.

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

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

Afin de faire face à ses obligations légales envers ses salariés partant à la retraite, Envea a souscrit en 2018 un contrat d'assurance IFC. Ce contrat a été abondé à hauteur de 500 000 € en 2018 (comptabilisé en charges externes). Ce contrat a pour objet de garantir, dans la limite de l'épargne constituée, le versement de prestations correspondant aux indemnités de fin de carrières dues aux salariés définies aux conditions particulières du contrat.

● Disponibilité et divers

Valeur et mouvements des actions propres détenues comptabilisées en VMP

Envea SA détient au 30/06/2020 : 2 240 actions propres comptabilisées en compte 502 pour une valeur de 41 013 €, outre 1 386 actions en contrat de liquidité, soit un total de 3 626 actions représentant 0,22% du capital.

Aucune provision n'a été constituée sur ces actions propres.

● Analyse sectorielle

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

MÉTHODE DE CONSOLIDATION

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

● Critères de consolidation

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

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

● Première consolidation

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

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

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

● Opérations internes

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

● Calcul du résultat dilué

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

● Écart d'acquisition

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

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

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

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS
AU 30 Juin 2020

Note 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En Kilo Euros

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	Titres en autocontrôle	TOTAL
Situation nette au 31 décembre 2018	9 586	4 222	43 104	9 496	-960	-77	65 370
Distributions de dividendes			-7	-1 310	7		-1 310
Variation de capital de l'entreprise consolidante	263	-263					0
Affectation des réserves			8 185	-8 185			0
Résultat				10 472			10 472
Variation des écarts de conversion					266		266
Plus ou moins value sur actions propres			45				45
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle						-27	-27
Situation nette au 31 décembre 2019	9 849	3 959	51 327	10 472	-687	-105	74 815
Distributions de dividendes				-1 556			-1 556
Variation de capital de l'entreprise consolidante			8 916	-8 916			0
Affectation des réserves							0
Résultat	0	0	0	1 622	0	0	1 622
Variation des écarts de conversion					-486		-486
Plus ou moins value sur actions propres			-4				-4
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle						-41	-41
Situation nette au 30 juin 2020	9 849	3 959	60 239	1 622	-1 172	-146	74 350

Note 2. ÉCARTS D'ACQUISITION

En Kilo Euros

ECART D'ACQUISITION POSITIF						
PARTICIPATIONS	Date d'acquisition	Valeur brute 30/06/2020	Amortissements cumulés 31/12/2019	Dotation exercice	Amortissements cumulés 30/06/2020	Valeur nette 30/06/2020
Italie	03/10/2001	306	306		306	
CAIRPOL	30/06/2010	36	18		18	18
PCME	01/07/2014	1 935	145		145	1 790
CAIRPOL	31/12/2015	126				126
CAIRPOL	31/12/2016	53				53
SWR	01/07/2016	2 710				2 710
TDL	01/08/2016	931				931
MERCURY	01/01/2018	2 549				2 549
TOTAL		8 645	469		469	8 176

Les écarts d'acquisition ne sont plus amortis à compter des exercices ouverts au 01 Janvier 2016.

ECART D'ACQUISITION NEGATIF						
PARTICIPATIONS	Date d'acquisition	Valeur brute 30/06/2020	Amortissements cumulés 31/12/2019	Dotation exercice	Amortissements cumulés 30/06/2020	Valeur nette 30/06/2020
PCME US		16	16		16	0
TOTAL		16	16		16	

Note 3. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

● Immobilisations incorporelles

En Kilo Euros

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	Variation périmètre	30/06/2020
Immobilisations Incorporelles							
Frais de recherche et développement	4				-4		
Concessions, brevets et droits similaires	1 150	29		-1	-6		1 171
Marques (1)	3 508						3 508
Technologie (1)	1 779						1 779
Fonds commercial	4 112						4 112
Autres immobilisations incorporelles	131		-6		-9		116
Immobilisations incorporelles brutes	10 685	29	-6	-1	-19		10 687
Amortissements immobilisations incorporelles							
Frais de recherche et développement	1				-1		
Concessions, brevets et droits similaires	701	64	-4		1		762
Technologie (1)	699	127					826
Amortissements	1 401	191	-4				1 588
Immobilisations Incorporelles nettes	9 283						9 100

(1) Lors de l'acquisition de la société PCME, un écart d'évaluation a été constaté correspondant à la technologie pour 1 779 226 € en valeur brute et à la marque pour 3 508 k€.

La technologie est amortie sur 14 ans.

● Immobilisations corporelles

En Kilo Euros

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	Variation périmètre	30/06/2020
Immobilisations Corporelles							
Terrains	287						287
Constructions	5 238	2					5 241
Installations techniques	6 489	71	-192	-8	-4		6 356
Installations techniques en Crédit-Bail	4 293						4 293
Autres immobilisations corporelles	5 812	158	-1	-165	14		5 819
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	1 625	15					1 640
Immobilisations en cours	1	197			9		207
Immobilisations corporelles brutes	23 745	445	-194	-172	19		23 843
Amortissement immobilisations corporelles							
Constructions	2 879	96					2 975
Installations techniques	5 193	83	-3				5 273
Installations techniques en Crédit-Bail	4 293						4 293
Autres immobilisations corporelles	3 621	200	-1	-55			3 765
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	1 370	81					1 451
Amortissements	17 357	460	-4	-55			17 758
Provisions							
Immobilisations Corporelles nettes	6 388						6 086

● Immobilisations financières

En Kilo Euros

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	Variation périmètre	30/06/2020
Immobilisations Financières							
Titres de participation	262						262
Prêts	72	1	-20		21		75
Autres immobilisations financières	803	87	-38	-22	-63		766
Immobilisations financières brutes	1 136	87	-58	-22	-42		1 102
Provisions Immobilisations Financières							
Titres de participations	261						261
Autres immobilisations financières	29						29
Provisions	291						291
Immobilisations Financières nettes	846						812

Note 4. SYNTHÈSE IMMOBILISATIONS

En Kilo Euros

	30/06/2020			31/12/2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Immobilisations incorporelles	10 687	-1 588	9 100	10 685	-1 401	9 283
Immobilisations corporelles	23 843	-17 758	6 086	23 745	-17 357	6 388
Immobilisations financières	1 102	-291	812	1 136	-291	846
Total	35 633	-19 636	15 997	35 566	-19 049	16 518

Note 5. STOCKS

En Kilo Euros

	30/06/2020			30/06/2019	31/12/2019
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Stocks matières premières	23 175	-2 667	20 508	18 060	19 007
Stocks et en cours de biens	1 421		1 421	2 148	1 829
Produits intermédiaires et finis	2 401		2 401	1 934	1 287
Total	26 996	-2 667	24 329	22 141	22 122

Note 6. CRÉANCES

En Kilo Euros

		30/06/2020		30/06/2019	31/12/2019
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Créances clients	29 298	-922	28 376	28 833	34 311
Clients	29 298	-922	28 376	28 833	34 311
Avances, acomptes sur commande	1 404		1 404	1 237	1 167
Autres créances	3 122		3 122	3 355	1 400
Actifs d'impôts différés	986		986	501	845
Charges constatées d'avance	416		416	402	346
Autres créances	5 929		5 929	5 494	3 758
Créances d'exploitation	35 226	-922	34 305	34 327	38 069

Note 7. DETTES FINANCIÈRES

En Kilo Euros

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Emprunt auprès des établissements de crédit (1)	6 020	7 912	6 794
Intérêts des emprunts	5	11	15
Découverts bancaires	1 457	168	
Emprunts en crédit bail	205	291	255
Emprunts et dettes financières divers	1 070	903	865
Total	8 757	9 285	7 928

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

	30/06/2020	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunt auprès des établissements de crédit	6 020	2 107	3 914	
Intérêts courus non échus sur emprunts	5	5		
Découverts bancaires	1 457	1 457		
Emprunts en crédit bail	205	93	112	
Emprunts et dettes financières divers	1 070	400	670	
Total	8 757	4 062	4 695	

Note 8. DETTES D'EXPLOITATION

En Kilo Euros

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dettes fournisseurs	7 083	6 623	8 233
Dettes fournisseurs	7 083	6 623	8 233
Avances, acomptes reçus / commandes	1 301	1 515	1 002
Dettes fiscales et sociales	7 596	6 528	9 169
Autres dettes	1 969	1 953	189
Produits constatés d'avance	1 131	1 601	1 129
Autres dettes	11 996	11 597	11 488
Total	19 079	18 220	19 722

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

Note 9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En Kilo Euros

	31/12/2019	Dotation	Reprise	Var. Taux de change	30/06/2020
Provision pour impôt différés	180	20			200
Provisions pour risques	1 035	319	-407	-33	914
Provisions pour charges	819		-33		785
Total	2 034	338	-441	-33	1 899

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

Les provisions pour charges comprennent également la provision pour indemnités de départ à la retraite pour 785 K€.

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

Note 10. RÉSULTAT FINANCIER

En Kilo Euros

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
- Produits financiers de participations	21	2	24
- Autres intérêts et produits assimilés	1	2	6
- Reprises sur provisions et transferts de charge	13		25
- Différences positives de change	5	41	68
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	5	26	18
PRODUITS FINANCIERES	45	71	141
- Intérêts et charges assimilées	-31	-72	-120
- Différences négatives de change	-43	-91	-41
CHARGES FINANCIERES	-74	-163	-161
RESULTAT FINANCIER	-29	-92	-20

Note 11. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

En Kilo Euros

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
- Sur opération de gestion	8	19	11
- Sur opération en capital	18	19	16
PRODUITS EXCEPTIONNELS	26	37	27
- Sur opération de gestion	-18	-102	-540
- Sur opération en capital	-28	-2	-285
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-46	-104	-825
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-20	-67	-797

Note 12. FISCALITÉ DIFFÉRÉE

En Kilo Euros

ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
- Impôts exigibles	316	1 313	3 722
- Impôts différés	- 132	31	- 318
Total	184	1 344	3 404

Note 13. PERSONNEL

EFFECTIFS PAR FONCTION

Effectifs moyens de l'exercice	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Cadres	202	195	200
Autres	544	513	550
Total	746	708	750

EFFECTIFS PAR SITE

Effectifs moyens de l'exercice	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
France	222	234	229
Allemagne	74	66	77
Belgique	2	2	2
Royaume Uni	78	82	82
Italie	24	19	21
Inde	304	258	295
Etats Unis	17	21	26
Chine	25	26	18
Total	746	708	750

CHARGES DE PERSONNEL

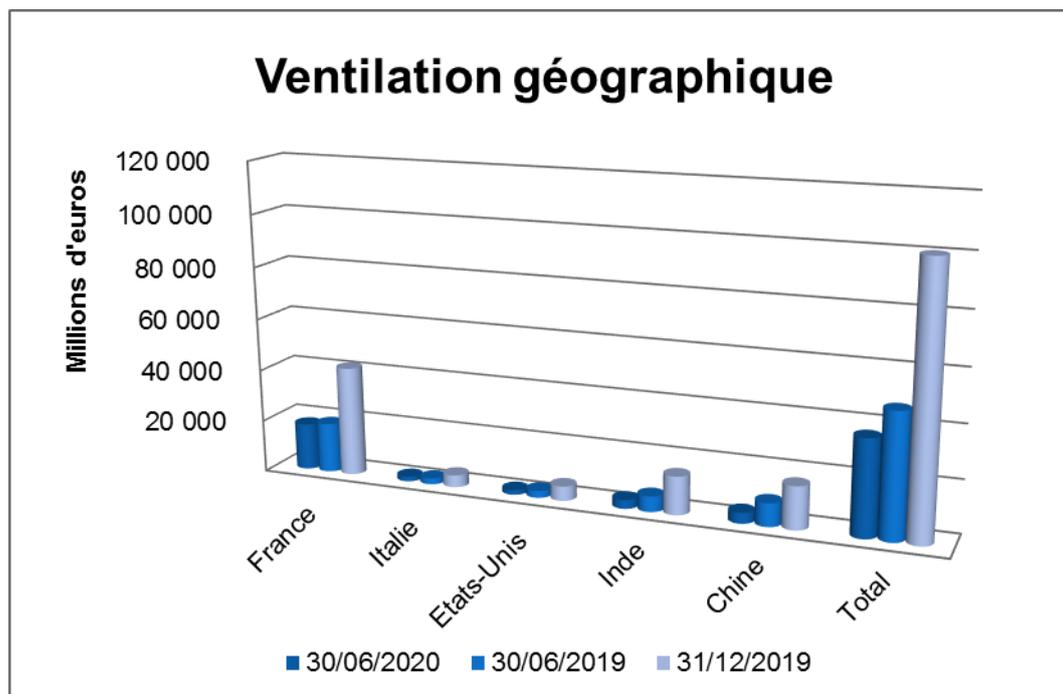
Charges de personnel	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Salaires et participation	12 131	12 376	25 487
Charges sociales	3 703	3 482	8 131
Total	15 834	15 858	33 618

Note 14. ANALYSE SECTORIELLE

En Kilo Euros

Zones géographiques	30/06/2020	en %	30/06/2019	en %	31/12/2019	en %
France	17 864	49%	19 045	40%	41 945	42%
Italie	1 786	5%	2 264	5%	4 621	5%
Etats-Unis	1 756	5%	2 672	6%	5 542	6%
Inde	3 357	9%	5 926	13%	14 612	15%
Chine	4 043	11%	8 877	19%	16 315	16%
Royaume-Uni	3 703	10%	4 184	9%	8 756	9%
Allemagne	3 964	11%	4 127	9%	8 614	9%
Total	36 473	100%	47 097	100%	100 406	100%

Secteurs	30/06/2020	en %	30/06/2019	en %	31/12/2019	en %
Production vendue	28 422	78%	40 356	86%	82 997	83%
Prestations de services	8 051	22%	6 740	14%	17 409	17%
Total	36 473	100%	47 097	100%	100 406	100%



Note 15. PARTIES LIEES

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

Note 16. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Les rémunérations allouées aux membres (rappel 2019) :

Des organes d'administration : 456 480 €

Des organes de direction : 893 615 €

Note 17. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagement donnés		30/06/2020	31/12/2019
Cautions données	EUR	1 773 250	4 613 787
	INR	374 727 725	134 240 337

Note 18. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	Pays	Methode	% d'intérêt 30-juin-2020	% d'intérêt 30-juin-2019	% d'intérêt 31-déc-2019
Envea SA	France	IG	Mère	Mère	Mère
Envea Spa	Italie	IG	100%	100%	100%
Envea Inc	USA	IG	100%	100%	100%
Environnement India	Inde	IG	100%	100%	100%
Environnement Hong Kong	Chine	IG	100%	100%	100%
Envea China	Chine	IG	100%	100%	100%
Envea UK	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%
SWR GMBH	Allemagne	IG	100%	100%	100%
TDL LTD	Royaume-Uni	IG	100%	100%	100%
MERCURY	Allemagne	IG	100%	100%	100%

IG = Intégration Globale

IP = Intégration Proportionnelle

● Exclusion du périmètre de consolidation

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

Note 19. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA PERIODE

Le 29/06/2020, des négociations exclusives entre François Gourdon (fondateur), les managers et The Carlyle Group ont débuté en vue de l'acquisition d'une participation majoritaire dans ENVEA, suivie d'une offre publique obligatoire.

Le 8/09/2020, François Gourdon, ainsi que les dirigeants de la Société ont annoncé la réalisation de la cession en numéraire hors marché et de l'apport en nature, à une société ad hoc dénommée Envea Global et contrôlée ultimement par The Carlyle Group Inc., d'un total de 914.853 actions ENVEA, soit environ 55,7% du capital de la Société, au prix de 110 € par action.

A la suite du dépôt des résultats du 1er semestre 2020, Envea Global déposera un projet d'offre publique d'achat simplifiée, sans retrait obligatoire ni condition suspensive, au prix unitaire identique de 110€. L'opération devrait se dérouler au cours du dernier trimestre 2020.