

AUREL BGC

Société par Actions Simplifiée au capital de 23 225 969,60 euros

Siège social : 15/17, rue Vivienne - 75002 PARIS

652 051 178 R.C.S. PARIS

Exercice social du 01/01/2019 au 31/12/2019

Comptes annuels approuvés par décision de l'Associé unique le 26 juin 2020

BILAN AU 31 DECEMBRE 2019 (en euros)

| ACTIF | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Créances sur les établissements de crédit | 8 604 957 | 5 140 835 |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 8 173 | 8 173 |
| Immobilisations incorporelles | 14 590 078 | 14 623 240 |
| Immobilisations corporelles | 1 309 020 | 1 190 873 |
| Comptes de négociation et de règlement | 892 683 | 40 735 237 |
| Autres actifs | 17 873 450 | 18 663 240 |
| Compte de régularisation débiteurs | 380 144 | 1 347 566 |
| TOTAL ACTIF | 43 658 505 | 81 709 163 |

| PASSIF | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Autres passifs | 15 081 677 | 13 177 089 |
| Comptes de régularisation créditeurs | 2 036 603 | 2 706 079 |
| Comptes de négociation et de règlement | 315 866 | 40 662 687 |
| Provisions | 2 101 927 | 1 750 418 |
| Capital | 23 225 970 | 22 130 404 |
| Primes d'émission et de fusion | 2 914 686 | 2 510 252 |
| Réserves | 2 219 692 | 2 219 692 |
| Report à nouveau | - 3 447 458 | 300 248 |
| Résultat | - 790 457 | - 3 747 706 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 24 122 433 | 23 412 890 |
| TOTAL PASSIF | 43 658 505 | 81 709 163 |

| HORS-BILAN | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|--------------|
| Titres à recevoir | 299 485 | 44 077 267 |
| Titres à livrer | 299 123 | - 44 064 993 |
| Engagements sur instruments financiers à terme | 0 | 4 350 719 |

| COMPTE DE RESULTAT (en euros) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|--------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 36 617 | 120 450 |
| Intérêts et charges assimilés | - 76 607 | - 50 745 |
| Revenus des titres à revenus variables | 12 | 13 |
| Commissions (produits) | 39 018 164 | 32 939 396 |
| Commissions (charges) | - 1 585 806 | - 4 547 229 |
| Gains ou pertes s/opp. de portefeuilles de négociation | 1 255 440 | 384 395 |
| Gains ou pertes sur opérations de change | 125 996 | 10 427 |
| Gains ou pertes sur instruments financiers à terme | 9 140 381 | 10 974 315 |
| Autres charges et produits d'exploitation bancaire | 604 836 | 795 606 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 48 519 032 | 40 626 628 |
| Charges refacturées | 4 102 238 | 3 148 029 |
| Autres produits d'exploitation générale | 6 811 | 0 |
| Charges générales d'exploitation | - 18 697 198 | - 17 671 817 |
| Charges de personnel | - 33 146 141 | - 29 311 779 |
| Impôts et taxes | - 651 255 | - 516 763 |
| Provisions d'exploitation générale | - 611 220 | 50 269 |
| Amortissements et dépréciations sur immobilisations | - 339 853 | - 305 432 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | - 817 586 | - 3 980 865 |
| Coût du risque | 35 481 | - 35 579 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | - 782 105 | - 4 016 445 |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés | - 19 | - 13 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | - 782 124 | - 4 016 458 |
| Charges exceptionnelles | - 25 279 | 1 841 |
| Produits exceptionnelles | 18 696 | 101 336 |
| Impôts sur les bénéfices et crédits d'impôts | - 1 750 | 165 575 |
| RESULTAT NET | - 790 457 | - 3 747 706 |
| Résultat net par action | - 0,22 | - 1,03 |
| Résultat dilué par action | - 0,22 | - 1,03 |

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS.

1 - PRESENTATION GENERALE. AUREL BGC est une entreprise d'investissement détenue à 100 % par le groupe BGC PARTNERS et agréée pour exercer tous les services d'investissement à l'exception de la gestion de portefeuille pour compte de tiers et l'exploitation d'un système multilatéral de négociation (MTF). AUREL BGC assure principalement des activités d'intermédiation pour une clientèle institutionnelle et réalise des opérations de Corporate finance. AUREL BGC est détenue à 100 % par BGC FRANCE HOLDINGS qui la consolide par la méthode d'intégration globale. L'activité est exercée en France et au Royaume-Uni.

2 - FAITS CARACTERISTIQUES AYANT UNE INCIDENCE SUR LES COMPTES. Le 27/12/2019, augmentation de capital de 1 095 566,10 euros par émission de 179 601 actions intégralement souscrites par BGC FRANCE HOLDINGS.

3 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES D'EVALUATION. Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base (continuité de l'exploitation, permanence des méthodes d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices), et conformément au règlement ANC 2014-07. **Etablissements de crédit et institutions financières.** Les opérations de trésorerie sont comptabilisées suivant les dispositions applicables par les circulaires n° 89-01 et 89-05. **Immobilisations.** Les actifs incorporels non amortissables sont susceptibles d'être dépréciés lorsque leur valeur comptable présente un écart négatif significatif par rapport à leur valeur d'utilité. Les amortissements sont réalisés de façon linéaire. Les marques et les agencements sont amortis sur 9 ans ; les logiciels, les mobiliers et matériels de bureau ainsi que les serveurs informatiques et de téléphonie sont amortis sur 5 ans ; le matériel informatique et téléphonique autre que les serveurs et le matériel de transport sont amortis sur 3 ans. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées au compte de résultat. **Comptes de négociation et de règlement.** Ce poste recouvre les comptes de négociation et de règlement qui enregistrent, au coût historique, dès la date de transfert de propriété, l'ensemble des achats et des ventes d'instruments financiers pour compte de tiers, dont

les opérations de livraison et de règlement ne sont pas encore dénouées. Les comptes d'achat et de vente font l'objet d'une compensation par contrepartie et par devises. **Créances clientèles et provisions pour dépréciation des créances douteuses.** AUREL BGC distingue comptablement les encours sains, les encours douteux et les encours douteux compromis. **Sont des encours douteux, les encours payés depuis six mois au moins ; sont des encours douteux compromis les encours pour lesquels il existe des procédures contentieuses. Ces encours sont intégralement dépréciés. En cas d'impossibilité de recouvrement, nous procédons à un passage à perte de la créance. Les provisions constatées sont alors reprises en contrepartie de la perte enregistrée. Provisions et méthodes d'évaluation.** Les provisions pour risques et charges correspondent à l'évaluation des risques identifiés au titre des litiges en cours et aux charges sur les prêts au personnel. Les provisions sont constituées à hauteur montant total des dépenses probables qu'AUREL BGC sera amenée à supporter, au plus près de la réalité. **Créances et dettes.** Les créances et les dettes sont évaluées au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les créances et dettes rattachées sont regroupées avec les postes d'actif ou de passif auxquelles elles se rapportent. **Indemnités de fin de carrière.** Les indemnités de fin de carrière sont évaluées conformément aux recommandations n° 2003 R01 du CNC et n° 2013-02 de l'ANC. Ces engagements sont évalués en fonction d'hypothèses actuarielles, financières selon la méthode dite des Unités de Crédit Projetées. Le calcul de la charge est réalisé sur la base de la prestation future actualisée. Les écarts actuariels sont comptabilisés en résultat. **Montant des engagements de retraite du personnel.** Engagements de retraites versés à Humanis, 2019 : 360 722, 2018 : 332 233, Engagements de retraites non comptabilisés, 2019 : 1 812 513, 2018 : 1 432 594, Total, 2019 : 2 173 235, 2018 : 1 764 827. **Attributions d'actions gratuites.** Depuis 2008, la société mère ultime d'AUREL BGC, BGC PARTNERS INC. a ouvert aux salariés de la société AUREL BGC l'accès au plan d'attribution d'actions gratuites cotées à droits restreints (RSU). La juste valeur des RSU accordés est basée sur le cours de clôture des actions BGC PARTNERS à la date de leur attribution. Le montant de cette dépense future est reconsidéré à chaque clôture d'exercice en fonction du nombre d'actions devant être attribuées et de l'évolution de la valeur des actions. Par ailleurs, BGC PARTNERS INC a mis en place un système d'attribution d'options de Partnership, dont bénéficient certains salariés de la succursale à Londres. La charge correspondante est comptabilisée lors de l'échange de ces options en actions BGC PARTNERS INC. **Séparation des exercices.** Les charges et produits sont comptabilisés selon le principe de séparation des exercices. **Conséquences de l'épidémie de Covid-19.** L'épidémie de Coronavirus et ses conséquences sur les activités économiques et commerciales constituent des événements postérieurs à la clôture de l'exercice. Ils ne sont pas de nature à ajuster les comptes clos au 31/12/2019. Ils seront toutefois pleinement appréhendés dans les comptes 2020 de la société.

4 - INFORMATIONS SUR LES POSTES DE BILAN ET DE HORS-BILAN (en euros). **4.1. Opérations avec les établissements de crédit.** Les créances avec les établissements de crédit correspondent à des comptes ordinaires à vue sur les établissements de crédit à moins de trois mois. **4.2. Immobilisations.** Le fonds commercial est constitué des éléments non identifiables des fonds de commerce acquis lors des fusions entre les sociétés AUREL et LEVEN en 1999 et entre les sociétés ETC et POLLAK en 2003.

| | 31/12/2018 | Acquis/ Dotation | Cession Reprise | 31/12/2019 |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles : | | | | |
| - Fonds commercial | 16 826 962 | - | - | 16 826 962 |
| - Logiciels | 715 399 | 18 594 | - | 733 993 |
| - Marques | 50 805 | - | - | 50 805 |
| VALEURS BRUTES | 17 593 166 | 18 594 | 0 | 17 611 760 |
| Amortissements | 688 699 | 51 755 | - | 740 454 |
| Dépréc. du fds de commerce | 2 281 227 | - | - | 2 281 227 |
| VALEURS NETTES | 14 623 240 | - | - | 14 590 078 |
| Immobilisations corporelles : | | | | |
| - Agencements et installations | 4 984 256 | 173 780 | - | 5 158 036 |
| - Mobilier et matériels | 6 242 680 | 231 682 | 2 694 | 6 471 668 |
| VALEURS BRUTES | 11 226 936 | 405 462 | 2 694 | 11 629 704 |
| Amortissements | 10 036 063 | 287 315 | 2 694 | 10 320 684 |
| VALEURS NETTES | 1 190 874 | - | - | 1 309 020 |

4.3. Comptes de négociation et de règlement sur opérations sur titres.

| | Actif | | Passif | |
|---------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Entreprises d'investissement | 62 846 | 25 032 540 | 16 743 | 0 |
| Etablissements de crédit | 492 691 | 15 649 237 | 0 | 40 662 687 |
| Autres institutions financières | 37 661 | 53 460 | 0 | - |
| Suspens | 299 485 | 0 | 299 123 | - |
| TOTAL | 892 683 | 40 735 237 | 315 866 | 40 662 687 |

| 4.4. Provisions | 31/12/2018 | Dotation de l'exercice | Reprise de l'exercice | | 31/12/2019 |
|-------------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| | | | Montant utilisé | Montant non utilisé | |
| Litiges | 1 207 000 | 300 000 | 122 150 | 97 850 | 1 287 000 |
| Risques sur actions gratuites | 38 550 | - | - | 38 550 | 0 |
| Prêts (1) | 307 334 | 573 844 | 66 250 | - | 814 928 |
| TOTAL | 1 552 884 | 873 844 | 188 400 | 136 400 | 2 101 928 |

(1) En 2019, reclassement de 275 218 euros du compte de provision au compte de dépréciation d'actif. **4.5. Actionariat et capitaux propres.** Le capital est divisé en 3 807 536 actions de 6,10 euros chacune entièrement libérées détenues à 100 % par BGC FRANCE HOLDINGS.

| Variation des capitaux propres | 31/12/2018 | Affectation du résultat | Aug. de capital | 31/12/2019 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
| Capital | 22 130 404 | - | 1 095 566 | 23 225 970 |
| Prime d'émission | - | - | 404 434 | 404 434 |
| Prime de fusion | 2 510 252 | - | - | 2 510 252 |
| Réserve légale | 2 219 692 | - | - | 2 219 692 |
| Report à nouveau | 300 248 | - 3 747 706 | - | - 3 447 458 |
| Résultat de l'exercice (1) | - 3 747 706 | 3 747 706 | - | - 790 457 |
| TOTAL | 23 412 890 | 0 | 1 500 000 | 24 122 433 |

(1) La perte de l'exercice 2019 sera portée au compte de report à nouveau. **4.6. Autres postes du bilan. Autres actifs.** Prêts, 31/12/2019 : 4 859 756,

31/12/2018 : 5 276 301, Créances sur les parties liées, 31/12/2019 : 601 945, 31/12/2018 : 3 227 795, Créances clients, 31/12/2019 : 8 117 907, 31/12/2018 : 7 214 307, Dont créances compromises, 31/12/2019 : 182 402, 31/12/2018 : 180 950, Dont créances douteuses, 31/12/2019 : 4 111 200, 31/12/2018 : 2 465 559, Dépréciation des créances clients, 31/12/2019 : - 174 185, 31/12/2018 : - 221 511, Dépôts de couverture et de garantie, 31/12/2019 : 1 575 007, 31/12/2018 : 1 563 308, Créances diverses, 31/12/2019 : 2 893 020, 31/12/2018 : 1 603 040, Total, 31/12/2019 : 17 873 450, 31/12/2018 : 18 663 240. **Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice.** Prêts, A moins d'un an : 170 789, A plus d'un an : 4 688 968, Créances sur les parties liées, A moins d'un an : 601 945, Créances clients, A moins d'un an : 8 117 907, Dépôts de couverture et de garantie, A plus d'un an : 1 575 007, Créances diverses, A moins d'un an : 2 893 020. **Dépréciation des créances clients.** Créances compromises, 31/12/2018 : 172 733, Ecart de conversion : 1 452, 31/12/2019 : 174 185, Créances douteuses, 31/12/2018 : 48 777, Ecart de conversion : 40, Reprise de l'exercice, Montant utilisé : 13 199, Montant non utilisé : 35 619, Total, 31/12/2018 : 221 511, Reprise de l'exercice, Montant utilisé : 13 199, Montant non utilisé : 35 619, 31/12/2019 : 174 185. **Autres passifs.** Dettes envers les parties liées, 31/12/2019 : 3 824 559, 31/12/2018 : 1 902 365, Personnel et comptes rattachés, 31/12/2019 : 5 467 187, 31/12/2018 : 5 105 470, Dettes fiscales et sociales, 31/12/2019 : 5 314 866, 31/12/2018 : 4 724 896, Dettes fournisseurs, 31/12/2019 : 447 450, 31/12/2018 : 1 377 197, Autres dettes, 31/12/2019 : 27 616, 31/12/2018 : 67 161, Total, 31/12/2019 : 15 081 677, 31/12/2018 : 13 177 089. **Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice.** Dettes envers les parties liées, A un an au plus : 3 824 559, Personnel et comptes rattachés, A un an au plus : 4 934 737, A plus d'un an et cinq ans au plus : 532 450, Dettes fiscales et sociales, A un an au plus : 5 220 903, A plus d'un an et cinq ans au plus : 93 962, Dettes fournisseurs, A un an au plus : 447 450, Autres dettes, A un an au plus : 27 616. **Comptes de régularisation.** Courtages et commissions à facturer, 31/12/2019 : 216 418, 31/12/2018 : 452 766, Charges générales d'exploitation payées d'avance, 31/12/2019 : 163 726, 31/12/2018 : 894 800, Total actif, 31/12/2019 : 380 144, 31/12/2018 : 1 347 566, Charges à payer : charges générales d'exploitation, 31/12/2019 : 1 282 153, 31/12/2018 : 1 286 370, Charges à payer : commissions, 31/12/2019 : 742 783, 31/12/2018 : 880 371, Charges à payer : impôts et taxes (1), 31/12/2018 : 493 875, Produits constatés d'avance, 31/12/2019 : 11 667, 31/12/2018 : 10 651, Autres comptes de régularisation, 31/12/2018 : 34 811, Total passif, 31/12/2019 : 2 036 603, 31/12/2018 : 2 706 079. (1) Reclassé en 2019 au poste Autres Passif - Dettes fiscales. **4.7. Informations sur les postes de hors-bilan.** Les engagements de hors-bilan se répartissent en engagements donnés et reçus. Les engagements sur titres qui correspondent aux titres à recevoir et/ou à livrer. Les engagements sont comptabilisés dans le bilan à leur valeur d'engagement. Les valorisations des engagements sur instruments financiers sont : opérations conditionnelles sur instruments financiers à terme : l'engagement de hors-bilan est valorisé en fonction du prix d'exercice de l'option ; opérations fermes sur instruments financiers à terme : le montant notionnel des engagements est porté en hors-bilan pour les futures et les swaps.

5 - INFORMATIONS SUR LES POSTES DE RESULTAT (en euros). **5.1. Produits et charges d'intérêts.** Ce poste comprend principalement les intérêts acquis ou payés sur opérations avec les établissements de crédit. **5.2. Commissions.** Ce poste recouvre l'ensemble des produits rétribuant les services fournis à des tiers et l'ensemble des charges découlant du recours aux services de tiers. **Produits.** Commissions sur activité d'intermédiation, 2019 : 7 559 208, 2018 : 9 073 023, Commission d'exécution facturée à BGC BROKERS LP, 2019 : 30 758 151, 2018 : 22 802 686, Autres commissions, 2019 : 700 804, 2018 : 1 063 688, Total, 2019 : 39 018 164, 2018 : 32 939 396. **Charges.** Remises sur courtages et commissions, 2019 : 761 239, 2018 : 4 059 911, Frais d'exécution et de compensation, charges de marché, 2019 : 824 567, 2018 : 487 318, Total, 2019 : 1 585 806, 2018 : 4 547 229. **5.3. Gains ou pertes sur opérations de portefeuille.** Gains ou pertes sur marché secondaire, 2019 : 1 308 677, 2018 : 456 561, Frais d'achats et de ventes de titres, 2019 : - 67 331, 2018 : - 39 246, Gains ou pertes sur comptes erreurs, 2019 : 14 094, 2018 : - 32 920, Total, 2019 : 1 255 440, 2018 : 384 395. **5.4. Information sectorielle.** Répartition analytique du revenu par métiers (en Keuros). Intermédiation, 2019 : 49 851, 2018 : 41 127, Corporate finance, 2019 : 1 022, 2018 : 1 453, Total, 2019 : 50 873, 2018 : 42 580. **5.5. Autres produits d'exploitation bancaire.** Ce poste comprend principalement la rémunération des prestations de recherche. **5.6. Charges générales d'exploitation.** Base de données, market data, 2019 : 6 169 515, 2018 : 5 440 947, Locations, 2019 : 3 527 393, 2018 : 3 497 789, Charges refacturées par le groupe BGC au titre des plans d'amortissement, 2019 : 1 031 826, 2018 : 1 451 762, Prestations fournies par les sociétés du groupe, 2019 : 1 997 769, 2018 : 1 584 381, Frais de représentation, 2019 : 1 466 260, 2018 : 1 522 230, Autres charges générales d'exploitation (1), 2019 : 4 504 435, 2018 : 4 174 708, Total, 2019 : 18 697 198, 2018 : 17 671 817. (1) Dont charges sur honoraires des Commissaires aux comptes, 2019 : 90 912, 2018 : 66 991. **Transactions avec les parties liées.** Les transactions avec les parties liées sont des transactions courantes et ont été conclues à des conditions normales de marché. **5.7. Charges de personnel.** Salaires et traitements, 2019 : 23 335 965, 2018 : 20 319 709, Charges sociales, 2019 : 9 564 976, 2018 : 8 664 340, Impôts et taxes sur rémunérations, 2019 : 245 200, 2018 : 327 731, Total, 2019 : 33 146 141, 2018 : 29 311 779. **Effectif moyen employé pendant l'exercice.** Employés, 2019 et 2018 : 4, Agents de maîtrise, 2019 : 13, 2018 : 15, Cadres, 2019 : 153, 2018 : 162, Total, 2019 : 170, 2018 : 181. La rémunération des

organes de direction n'est pas fournie en annexe, cette information conduisant à indiquer une rémunération individuelle.

| 5.8. Provisions d'exploitation générale | 2019 | | 2018 | |
|---|-----------|---------|----------|---------|
| | Dotation | Reprise | Dotation | Reprise |
| Litiges..... | 300 000 | 220 000 | 279 000 | 377 960 |
| Prêts..... | 573 844 | 66 250 | 314 909 | 266 219 |
| Créances diverses..... | 300 829 | 236 781 | - | - |
| Risques sur actions gratuites .. | - | 40 422 | - | - |
| TOTAL | 1 174 673 | 563 453 | 593 909 | 644 178 |

5.9. Coût du risque. Dotations aux dépréciations sur créances clients douteuses, 2018 : - 35 579, Reprises des dépréciations sur créances clients douteuses, 2019 : 31 742, Récupération sur créances amorties, 2019 : 16 937, Pertes sur créances irrécouvrables, 2019 : - 13 199, Total, 2019 : 35 481, 2018 : - 35 579. **5.10. Charges et produits exceptionnels.** Ce poste correspond à des indemnités transactionnelles versées ou reçues dans le cadre de contentieux divers. **5.11. Impôts sur les bénéfices.** Ce poste comprend l'impôt sur les sociétés, ou assimilé, payé en France et à l'étranger. En France, BGC FRANCE HOLDINGS S.A.S. est la société mère du groupe fiscal intégré constitué avec AUREL dans les conditions requises par les articles 223A et suivants du CGI. En application de la convention fiscale du 15/04/2008, la société AUREL BGC comptabilise l'impôt sur les sociétés comme si elle était imposée séparément. Impôts sur les bénéfices, 2019 : 1 750, Crédit d'impôts pour la compétitivité et l'emploi, 2018 : - 45 789, Réduction d'impôt au titre du mécénat d'entreprise, 2018 : - 120 000, Impôts sur les bénéfices, 2019 : 1 750, 2018 : - 165 789. **5.12. Résultat par action.** Le résultat dilué par action est obtenu en divisant le bénéfice de l'année par le nombre d'actions. Pour le calcul du résultat dilué par action, aucun ajustement n'a été effectué.

EXTRAIT DU RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS. Opinion. En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AUREL BGC relatifs à l'exercice clos le 31/12/2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le président le 13/05/2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19. 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 du Commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. **Indépendance.** Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 01/01/2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de Commissaire aux comptes. **Justification des appréciations.** En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne : le paragraphe « Créances clientèle et provisions pour dépréciation des créances douteuses » de la note 3 de l'annexe aux comptes annuels qui décrit la détermination des dépréciations des créances clients ; le paragraphe « Immobilisations » de la note 3 de l'annexe aux comptes annuels qui décrit la valorisation des fonds de commerce ; le paragraphe « Provisions et méthodes d'évaluation » de la note 3 de l'annexe aux comptes annuels qui décrit l'évaluation des provisions pour risques et charges. Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président arrêté le 13/05/2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêtés des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'associé unique appelé à statuer sur les comptes. Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du Code de commerce. Paris - La Défense, le 5 juin 2020, Le Commissaire aux comptes, ERNST & YOUNG ET AUTRES : Vincent ROTY.

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social.