

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1995 B 15688
Numéro SIREN : 403 092 968
Nom ou dénomination : AU FORUM DU BATIMENT

Ce dépôt a été enregistré le 22/07/2022 sous le numéro de dépôt 96998



20220969982021

DATE DEPOT : 22/07/2022

N° DE DEPOT : 96998

N° GESTION : 1995B15688

N° SIREN : 403092968


DENOMINATION : AU FORUM DU BATIMENT

ADRESSE : 61/63 RUE DESNOUETTES 75015 PARIS

MILLESIME : 2021

**Greffé du tribunal
de commerce de Paris**
Comptes annuels déposés le :

02 AOUT 2022

Sous le N° : 

AU FORUM DU BATIMENT
« AFDB »
Société par Actions Simplifiée Unipersonnelle
Au capital de 10.001.160 €
Siège social: 61/63 rue Desnouettes
75015 PARIS
RCS PARIS B 403 092 968

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 30 JUIN 2022

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

«

DEUXIEME DECISION

L'associé unique décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit un bénéfice net comptable de 1.924.165 € de la manière suivante :

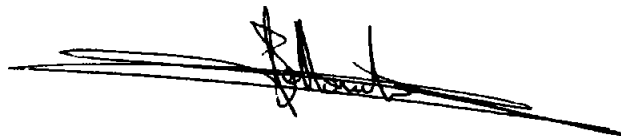
- Au compte « Autres réserves » pour1.924.165 €

Afin de le porter d'un montant de 23 177 942 € à 25 102 107 €

Conformément à la loi, il est précisé qu'il n'a été procédé à aucune distribution de dividendes au cours des trois précédents exercices.

..... »

Pour extrait certifié conforme
Signature de l'associé unique
FINANCIERE FORUM
représentée par Monsieur Stive LELLOUCHE

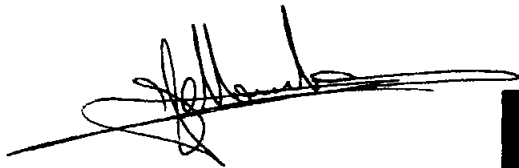


SAS AU FORUM DU BATIMENT

61 RUE DESNOUETTES

75015 PARIS

BILAN AU 31/12/2021



COGESTEN

EXPERTS COMPTABLES - COMMISSAIRES AUX COMPTES

12 rue du Quatre Septembre - 75002 Paris

Tél : 01 46 86 45 45

courrier@cogesten.fr - www.cogesten.fr

Bilan Actif

Etat exprimé en euros

		31/12/2021			31/12/2020
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (1)					
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement	592 924	514 983	77 941	206 888
	Concessions brevets droits similaires	3 369 903	2 541 766	828 137	535 467
	Fonds commercial (1)	11 879 108	311 655	11 567 454	11 567 454
	Autres immobilisations incorporelles	17 124		17 124	17 124
	Avances et acomptes				8 400
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions	1 017 408	808 475	208 933	243 266
	Installations techniques, mat. et outillage indus.	1 693 074	1 479 226	213 848	142 367
	Autres immobilisations corporelles	26 197 050	20 019 963	6 177 086	5 820 599
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				16 667
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations évaluées selon mise en équival.					
Autres participations	91 340	24 504	66 836	70 508	
Créances rattachées à des participations	39 000		39 000	39 000	
Autres titres immobilisés					
Prêts	307 017		307 017	307 017	
Autres immobilisations financières	1 737 245		1 737 245	1 432 620	
TOTAL (II)	46 941 193	25 700 572	21 240 621	20 407 376	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises	49 357 754	1 509 748	47 848 006	36 870 102
	Avances et Acomptes versés sur commandes	366 697		366 697	102 198
CREANCES (3)					
Créances clients et comptes rattachés	20 162 292	488 423	19 673 868	17 186 526	
Autres créances	11 424 595		11 424 595	11 469 616	
Capital souscrit appelé, non versé					
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	57 251		57 251	57 251	
DISPONIBILITES	5 633 760		5 633 760	6 539 190	
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance	3 219 946		3 219 946	1 503 594
	TOTAL (III)	90 222 294	1 998 171	88 224 123	73 728 475
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)					
Ecarts de conversion actif (VI)	15 439		15 439	4 126	
TOTAL ACTIF (I à VI)	137 178 926	27 698 743	109 480 183	94 139 976	
(1) dont droit au bail			521 896	521 896	
(2) dont immobilisations financières à moins d'un an			2 083 261	1 778 637	
(3) dont créances à plus d'un an					

Bilan Passif

Etat exprimé en euros

		31/12/2021	31/12/2020
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	10 001 160	10 001 160
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	6 172 839	6 172 839
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	1 000 116	1 000 116
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	23 177 942	21 269 415
	Report à nouveau		
	Résultat de l'exercice	1 924 165	1 908 527
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	Total des capitaux propres	42 276 222	40 352 057
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques	185 439	174 126
	Provisions pour charges		
	Total des provisions	185 439	174 126
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	14 214 984	14 992 192
	Emprunts et dettes financières divers (3)	3 046 720	75 048
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	168 755	151 615
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	41 632 285	31 815 893
	Dettes fiscales et sociales	6 944 045	5 512 889
	DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	993 109	1 061 060	
	Produits constatés d'avance (1)	219	
	Total des dettes	67 000 117	53 608 698
	Ecarts de conversion passif	18 404	5 096
	TOTAL PASSIF	109 480 183	94 139 976
	Résultat de l'exercice exprimé en centimes	1 924 164,86	1 908 526,93
(1)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	56 033 040	41 402 862
(2)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	82 029	48 366
(3)	Dont emprunts participatifs		

Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

31/12/2021

31/12/2020

		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	173 809 343	3 353 868	177 163 211	133 629 302
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	2 045 739	115 299	2 161 037	1 666 491
	Montant net du chiffre d'affaires	175 855 082	3 469 166	179 324 248	135 295 793
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			4 357 641	3 957 510
	Autres produits			264 719	218 931
Total des produits d'exploitation (1)				183 946 608	139 472 234
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises			123 369 090	89 014 666
	Variation de stock			(10 386 559)	(5 624 583)
	Achats de matières et autres approvisionnements			973 149	699 618
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			32 149 320	25 364 390
	Impôts, taxes et versements assimilés			2 259 048	2 181 416
	Salaires et traitements			21 196 164	15 235 116
	Charges sociales du personnel			7 500 845	5 334 116
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			2 001 576	1 852 836
	- charges d'exploitation à répartir				
Dotations aux dépréciations :					
- sur immobilisations					
- sur actif circulant			1 716 620	2 176 125	
Dotations aux provisions					
Autres charges			166 615	290 691	
Total des charges d'exploitation (2)				180 945 869	136 524 391
RESULTAT D'EXPLOITATION				3 000 740	2 947 843

Compte de Résultat 2/2

Etat exprimé en euros

31/12/2021

31/12/2020

RES ULTAT D'EXPLOITATION		3 000 740	2 947 843
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	32 362	32 798
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	4 814	11 504
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	4 126	1 245
	Différences positives de change	42 769	22 309
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers		84 071	67 855
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	15 439	4 126
	Intérêts et charges assimilées (4)	199 623	215 452
	Différences négatives de change	48 816	35 781
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières		263 878	255 359
RESULTAT FINANCIER		(179 807)	(187 503)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		2 820 933	2 760 340
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion	13 487	31 460
	Sur opérations en capital	63 704	
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		60 884
Total des produits exceptionnels		77 190	92 344
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	223 092	162 012
	Sur opérations en capital	4 469	1 754
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total des charges exceptionnelles		227 561	163 766
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(150 370)	(71 422)
PARTICIPATION DES SALARIES		21 871	29 809
IMPOTS SUR LES BENEFICES		724 527	750 582
TOTAL DES PRODUITS		184 107 870	139 632 434
TOTAL DES CHARGES		182 183 705	137 723 907
RESULTAT DE L'EXERCICE		1 924 165	1 908 527

(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) dont produits concernant les entreprises liées

(4) dont intérêts concernant les entreprises liées

Détermination du Résultat Fiscal

Etat exprimé en euros

31/12/2021

REINTEGRATIONS	Bénéfice comptable de l'exercice	1 924 165	
	Rémunération du travail de l'exploitant ou des associés de sociétés soumises à I.I.R.		
	Avantages personnels non déductibles (Sauf amortissement)		
	Amortissements excédentaires et autres amortissements non déductibles	36 662	
	Autres charges et dépenses somptuaires visées à l'art. 39-4 du CGI		
	Taxe sur les véhicules des sociétés	13 717	
	Fraction des loyers à réintégrer dans le cadre d'un crédit bail immobilier et de levée d'option		
	Provisions et charges à payer non déductibles	369 914	
	Charges à payer liées à des états et territoires non coopératifs		
	Amendes et pénalités	2 491	
	Charges financières		
	Réintégrations prévues à l'article 155 du CGI		
	Impôts sur les sociétés	724 527	
	Quote part dans les bénéfices réalisés par une société de personne ou un GIE		
	Moins-values nettes à long terme relevant du taux à 15% ou 19% (12,8% pour imposition IR)		
Moins-values nettes à long terme relevant du taux à 0 %			
Plus values nettes à court terme			
Plus-values soumises au régime de fusions			
Ecarts de valeurs liquidatives sur OPC	6 501		
Réintégrations diverses	85 764		
Réintégration des charges affectées aux activités éligibles au régime de taxation au tonnage			
Résultat fiscal afférent à l'activité relevant du régime optionnel de taxation au tonnage			
	TOTAL I	3 163 740	
DEDUCTIONS	Perte comptable de l'exercice		
	Quote-part dans les pertes subies par une société de personnes ou un GIE		
	Provisions et charges à payer non déductibles, antérieurement taxées, et réintégrés...		285 388
	Plus-values nettes à long terme imposées aux taux de 15% (12,8% pour imposition IR)		
	Plus-values nettes à long terme imposées au taux de 0%		
	Plus-values nettes à long terme imposées au taux de 19%		
	Plus-values nettes à long terme imputées sur les moins values nettes à long terme antérieures		
	Plus-values nettes à long terme imputées sur les déficits antérieurs		
	Autres plus-values imposées au taux de 19%		
	Fraction des plus values nettes à court terme de l'exercice dont l'imposition est différée		
	Produit net des actions et parts d'intérêts / Quote part frais		
	Produits de participations inéligibles au régime des sociétés mères déductibles à hauteur de 99 %		
	Déduction autorisée au titre des investissements réalisés dans les collectivités d'Outre-mer		
Majoration d'amortissements			
Abattement sur le bénéfice et exonérations			
Ecarts de valeurs liquidatives sur OPC		6 197	
Déductions diverses		20 536	
Déductions des produits affectés aux activités éligibles au régime de taxation au tonnage			
	TOTAL II		312 121
RESULTAT	Déficit exercice reporté en arrière		
	Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice		
	TOTAUX	3 163 740	312 121
RESULTAT FISCAL	BENEFICE (Col 1) PERTE (Col 2)	2 851 620	

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Le bilan de l'exercice présente un total de **109 480 183 euros**.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits de 184 107 870 euros** et un total **charges de 182 183 705 euros**, dégageant ainsi un **résultat de 1 924 165 euros**.

L'exercice considéré débute le **01/01/2021** et finit le **31/12/2021**.

Il a une durée de **12 mois**.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation.
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, modifié par les règlements N° 2016-07 du 4 novembre 2016.

En ce qui concerne les titres de participation, la société a pris l'option de rattacher les droits de mutation, les honoraires et frais d'actes liés à leur acquisition au coût d'acquisition de l'actif.

Faits marquants

L'année 2021 a été marquée par la poursuite de la crise sanitaire du Covid-19. La propagation rapide de la pandémie a entraîné une dégradation de la situation économique mondiale, touchant de nombreux secteurs d'activité et se traduisant par des répercussions importantes sur les activités économiques de nombreux pays. Les restrictions à la mobilité dans les zones touchées et la perturbation des chaînes d'approvisionnement due aux fermetures des sociétés industrielles et commerciales durant 2021 ont eu un impact manifeste sur les chaînes de valeur économique.

Afin de soutenir l'économie durant cette crise sanitaire, les pouvoirs publics nationaux ont annoncé des mesures visant à fournir une aide financière et non financière aux secteurs d'activités affectés.

Dans le contexte de pandémie mondiale liée à la COVID-19 et de cette crise sans précédent ayant débuté au cours du 1er trimestre 2020 et compte tenu des mesures prises par le gouvernement, l'activité de la société a pu néanmoins se développer en 2021 grâce au développement des ventes à distance

La société, retient l'approche ciblée, proposée par l'Autorité des Normes Comptables, pour décrire

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

les impacts de la Covid-19 sur le bilan et sur le compte de résultat.

L'ensemble des charges et produits liés à l'épidémie ont été constatés essentiellement en résultat d'exploitation, conformément aux recommandations de l'Autorité des Normes Comptables.

Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) minoré des remises, rabais et escomptes obtenus.

Amortissements

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif (fiscal) en fonction de la durée normale d'utilisation du bien.

- Immobilisations non décomposables : conformément aux mesures de simplifications pour les PME, ces immobilisations sont amorties sur la durée d'usage fiscalement admise.
- Immobilisations décomposables : si les éléments d'un actif ont des durées d'utilisations différentes, chaque élément est comptabilisé séparément et un plan d'amortissement propre à chacun est retenu.

La dépréciation des immobilisations est évaluée par l'entité à chaque clôture, au moyen de test de dépréciation effectué dès qu'existe un indice de perte de valeur.

Les méthodes et les durées d'amortissement sont les suivants:

- | | |
|----------------------------------|------------------------------|
| - Logiciels: | mode linéaire sur 1 à 3 ans |
| - Aménagement des constructions: | mode linéaire sur 10 ans |
| - Matériel et Outillage: | mode linéaire sur 1 à 10 ans |
| - Installations générales: | mode linéaire sur 4 à 20 ans |
| - Matériel de transport: | mode linéaire sur 1 à 10 ans |
| - Matériel information: | mode linéaire sur 1 à 10 ans |
| - Mobilier: | mode linéaire sur 4 à 5 ans |

Immobilisations financières

Les Immobilisations financières sont enregistrées au coût d'acquisition.

Les titres et autres immobilisations financières sont estimés à leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité s'apprécie en fonction de la valeur d'entreprise, fondée notamment sur les résultats antérieurs, les perspectives de rentabilité et de la valeur de l'actif net corrigé. Lorsque cette valeur est supérieure à la valeur comptable enregistrée au bilan, cette dernière n'est pas modifiée. Dans le cas contraire, une dépréciation des titres est comptabilisée.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Stocks et en cours

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode du coût moyen historique pondéré.

Une dépréciation est comptabilisée pour les stocks et en cours dont la valeur de réalisation estimée est inférieure au coût de revient.

Créances et dettes

Les comptes clients sont évalués à leur coût historique diminué des dépréciations.

Une dépréciation des créances douteuses est enregistrée lorsqu'il devient probable que la créance ne soit pas encaissée et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte.

Les dépréciations sont estimées en tenant compte de l'historique des pertes sur créances, de l'analyse de l'antériorité et d'une estimation détaillée des risques.

Valeurs mobilières

Les valeurs mobilières comprennent principalement des SICAV et des fonds communs de placement qui sont enregistrés à leur coût d'acquisition ou à la valeur de marché si celle-ci est inférieure à ce coût

Provision pour risques et charges

Les engagements pour retraite uniquement mentionnés en annexe correspondent aux droits acquis par les salariés et résultent d'un calcul actuariel qui tient compte des hypothèses suivantes: statut, âge et ancienneté du salarié, taux de rotation de l'effectif, espérance de vie déterminée par référence aux tables de mortalité, taux de revalorisation du salaire de fin de carrière et taux d'actualisation.

Les hypothèses retenues pour l'étude actuarielle, au 31/12/2021 sont les suivantes:

- utilisation de la table de mortalité Insee 2016/2018
- méthode de calcul retenue: rétrospective prorata temporis
- progression des salaires de 2%
- départ prévu à la retraite à 63 ans pour les non cadres et à 66 ans pour les cadres
- taux de charges sociales à 50% pour les cadres et 45 % pour les non-cadres
- taux d'actualisation et de revalorisation annuelle nette du fonds de 0.80%
- taux de turn-over par catégorie de salariés (estimé à 2% pour les cadres et les non-cadres)
- départ à l'initiative du salarié

L'engagement de retraite s'élève à la somme de 1.199.674 euros au 31/12/2020 contre 1.446.048 euros au 31/12/2019.

Autres informations sur les comptes

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Le montant des honoraires certification légale des commissaires aux comptes s'élève à la somme globale de 40 000 euros répartis entre le cabinet PAUL GERMON ASSOCIES et le cabinet LAURENT NAIM ASSOCIES.

La société a comptabilisé pour 185 K€ de charges exceptionnelles composé pour 87 K€ de frais liés à la restauration du système informatique suite à un virus, de 49 K€ d'indemnités salariales liées à des ruptures et le reste étant constitué de régularisations antérieures et de charges liées à la pandémie.

La société fait partie d'un groupe établissant des comptes consolidés dont l'entreprise consolidante est la société FINANCIERE FORUM (siren 880 088 356) sise 89 Bd Richard Lenoir 75011 PARIS. Les autres sociétés du groupe sont la société LA QUINCAILLERIE DU BATIMENT, la société EUREXYS et la société HERACLES SYSTEM.

Les tableaux suivants complètent les informations données ci-avant.

Evénements post-clôture

Du fait de l'exposition très limitée de la société AU FORUM DU BATIMENT, le conflit entre la Russie et l'Ukraine n'entraîne pas d'impact sur la présentation des comptes de l'exercice clos au 31/12/2021.

La situation actuelle de la crise sanitaire Covid 19 étant évolutive, tant au regard de la dégradation des conditions d'activité que des mesures de soutien que le Gouvernement propose jour après jour, les comptes ne prennent en compte que les éléments disponibles à la date d'arrêt des comptes

Toutefois, notre analyse ne laisse pas présager de remise en cause de la continuité d'exploitation de la société pendant les douze prochains mois.

Frais d'établissement

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Valeur nette

Taux amortissement

Frais de constitution		
Frais de premier établissement		
Frais d'augmentation de capital		
TOTAL		

Frais de recherche

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Montant

Recherche
fondamentaleRecherche
appliquée

Développement

	Montant	Recherche fondamentale	Recherche appliquée	Développement
Dép. R & D sans contrepartie spécifique - N'entrant pas dans le cadre commande client - En fonction de clients potentiels				
Dép. R & D avec contrepartie spécifique - Clients français Etat collectivités publiques - Autres clients - Clients étrangers				
TOTAL				
Autres dépenses de R & D - Cotisations parafiscales - Subventions versées - Acquisition résultats recherche				
TOTAL				
TOTAL GENERAL				
Dont inscrit au compte 203 du bilan	77 941			

Fonds commercial

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Observations

	31/12/2021	Observations
- Achetés avec protection juridique Eléments acquis du fonds de commerce Fonds commerciaux réévalués Fonds commerciaux reçus en apport	11 327 212	
TOTAL	11 327 212	

Immobilisations

Etat exprimé en euros

	Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2021
		Augmentations		Diminutions		
		Réévaluations	Acquisitions	Virt p à p.	Cessions	
INCORPORELLES						
Frais d'établissement et de développement	569 384		23 540			592 924
Autres	14 728 569		537 566			15 266 136
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15 297 953		561 106			15 859 060
CORPORELLES						
Terrains						
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement	1 017 408					1 017 408
Instal technique, matériel outillage industriels	1 558 527		134 547			1 693 074
Instal., agencement, aménagement divers	20 756 169		1 192 065			21 948 234
Matériel de transport	210 195		98 192		1 962	306 425
Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 376 969		565 422			3 942 391
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes	16 667			16 667		
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	26 935 935		1 990 225	16 667	1 962	28 907 532
FINANCIERES						
Participations évaluées en équivalence						
Autres participations	134 012				3 672	130 340
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	1 739 637		304 624			2 044 261
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 873 648		304 624		3 672	2 174 601
TOTAL	44 107 537		2 855 956	16 667	5 634	46 941 193

Amortissements

Etat exprimé en euros

	Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2021
		Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES				
Frais d'établissement et de développement	362 496	152 487		514 983
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 288 470	253 295		2 541 766
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 650 967	405 782		3 056 749
CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement	774 143	34 333		808 475
Instal technique, matériel outillage industriels	1 416 160	63 066		1 479 226
Autres Instal., agencement, aménagement divers	15 290 880	1 246 373		16 537 254
Matériel de transport	180 533	23 665	1 165	203 033
Matériel de bureau, mobilier	3 051 320	228 357		3 279 677
Emballages récupérables et divers				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20 713 037	1 595 793	1 165	22 307 665
TOTAL	23 364 003	2 001 576	1 165	25 364 414

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agencet aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

Crédit-Bail

Etat exprimé en euros		Terrains	Constructions	Matériels et outillages	Autres	31/12/2021
VALEUR D'ORIGINE						
AMORTISSEMENTS	Cumul exercices antérieurs					
	Dotation exercice					
	TOTAL					
REDEVANCES PAYEES	Cumul exercices antérieurs					
	Dotation exercice					
	TOTAL					
REDEV. RESTANT A PAYER	à 1 an au plus					
	entre 1 et 5 ans					
	à plus de 5 ans					
	TOTAL					
VALEUR RESIDUELLE	à 1 an au plus					
	entre 1 et 5 ans					
	à plus de 5 ans					
	TOTAL					
MONTANT PRIS EN CHARGE DANS L'EXERCICE						

Provisions

Etat exprimé en euros

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2021
PROVISIONS REGLEMEENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
PROVISIONS REGLEMEENTEES					
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change	4 126	15 439	4 126	15 439
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres	170 000			170 000	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		174 126	15 439	4 126	185 439
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations	311 655			311 655
	incorporelles				
	corporelles				
	des titres mis en équivalence	24 504			24 504
	titres de participation				
	autres immo. financières				
Sur stocks et en-cours	2 101 094	1 509 748	2 101 094	1 509 748	
Sur comptes clients	303 173	206 872	21 621	488 423	
Autres					
PROVISIONS POUR DEPRECIATION		2 740 425	1 716 620	2 122 715	2 334 330
TOTAL GENERAL		2 914 550	1 732 059	2 126 840	2 519 769
Dont dotations et reprises	<ul style="list-style-type: none"> - d'exploitation - financières - exceptionnelles 		1 716 620 15 439	2 122 715 4 126	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.J.					

Stocks et En-cours

Etat exprimé en euros

	A la fin de l'exercice	Au début de l'exercice	Variation des stocks	
			Augmentation	Diminution
Marchandises				
Marchandises revendues en l'état	49 357 754	38 971 195	10 386 559	
Approvisionnements				
Matières premières				
Autres approvisionnements				
TOTAL I	49 357 754	38 971 195	10 386 559	
Production				
Produits intermédiaires				
Produits finis				
Produits résiduels				
Autres				
TOTAL II				
Production en cours				
Produits				
Travaux				
Etudes				
Prestations de services				
Autres				
TOTAL III				
Production stockée (Total II + Total III)				

Produits à recevoir

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Total des Produits à recevoir		11 682 264
Autres créances clients		1 148 143
<i>CLIENTS FACTURES A ETABLIR</i>	696 626	
<i>GROUPE FACT.A ETABLIR</i>	451 518	
Autres créances		10 534 121
<i>RABAIS A OBTENIR & AVOIRS...</i>	10 067 474	
<i>GROUPE AVOIRS N/PARVENUS</i>	361 719	
<i>AUTRES PRODUITS A RECEVOIR</i>	104 928	

Charges à payer

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Total des Charges à payer		3 846 181
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		41 432
<i>INTERETS COURUS/EMPRUNTS</i>	7 570	
<i>INTERETS CONCOURS BANCAIRE</i>	33 862	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		695 860
<i>FOURNISSEURS FACT/N.PARVENUES</i>	350 689	
<i>GROUPE FACT.N/PARVENUES</i>	345 171	
Dettes fiscales et sociales		2 423 740
<i>*PERSONNEL CP et CS</i>	1 214 207	
<i>DETTE PROV. PARTICIP EXPANSION</i>	21 871	
<i>PROV.CHARGES S/C.PAYES</i>	485 683	
<i>ORG.SOCIAUX CHARGES A PAYER</i>	527 079	
<i>ETAT, CHARGES A PAYER</i>	174 901	
Autres dettes		685 150
<i>GROUPE R.R.R. A ACCORDER</i>	161 617	
<i>AUTRES CHARGES A PAYER</i>	523 533	

Produits et Charges exceptionnels

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Total des produits exceptionnels		77 190
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		13 487
<i>AUTRES PRODUITS EXCEPT. GESTION</i>	2 000	
<i>PRODUITS FINANCIERS ANTERIEURS</i>	11 487	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		63 704
<i>PROD. CESS. DES IMMO. CORP N/SOUMIS</i>	18 050	
<i>PROD. CESS. DES IMMO. FINANCIERES</i>	34 240	
<i>PROD. CESS. DES IMMO. FINANCIERES</i>	11 414	
Total des charges exceptionnelles		227 561
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		223 092
<i>AMENDES FISCALES ET PENALES</i>	1 862	
<i>AMENDE ET PENALITE NON DEDUCTI</i>	2 491	
<i>AUTRES CHARGES EXCEPT. GESTION</i>	183 536	
<i>CHARGES D'EXPLOIT. ANTERIEURES</i>	35 203	
Charges exceptionnelles sur opération en capital		4 469
<i>VAL. RES. DES IMMO. CORPORELLES</i>	797	
<i>VAL. RES. DES IMMO. FINANCIERES</i>	3 672	
Résultat exceptionnel		(150 370)

Engagements financiers

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Engagements financiers donnés	Engagements financiers reçus

Effets escomptés non échus
EFFETS ESCOMPTES NON ECHUS

Avals, cautions et garanties

Engagements de crédit-bail
ENGAGEMENTS CREDIT BAIL

Engagements en pensions, retraite et assimilés
ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Autres engagements

Total des engagements financiers (1)

(1) Dont concernant :
 Les dirigeants
 Les filiales
 Les participations
 Les autres entreprises liées

--	--

Capital social

Etat exprimé en euros		31/12/2021	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice		6 411,00	1 560,0000	10 001 160,00
	Emises pendant l'exercice			0,0000	
	Remboursées pendant l'exercice			0,0000	
	Du capital social fin d'exercice		6 411,00	1 560,0000	10 001 160,00

Effectif moyen

		31/12/2021	Interne	Externe
EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	Cadres & professions intellectuelles supérieures		70	
	Professions intermédiaires			
	Employés		711	
	Ouvriers			
	TOTAL		781	

Variations des Capitaux Propres

Etat exprimé en euros	Capitaux propres clôture 31/12/2020	Affectation du résultat N-1 ¹	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice ²	Capitaux propres clôture 31/12/2021
Capital social	10 001 160				10 001 160
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	6 172 839				6 172 839
Ecart de réévaluation					
Réserve légale	1 000 116				1 000 116
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves	21 269 415	1 908 527			23 177 942
Report à nouveau		(1)		1	
Résultat de l'exercice	1 908 527	(1 908 527)		1 924 165	1 924 165
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	40 352 057			1 924 165	42 276 222

Date de l'assemblée générale

Dividendes attribués

¹ dont dividende provenant du résultat n-1

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1 40 352 057

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif 40 352 057

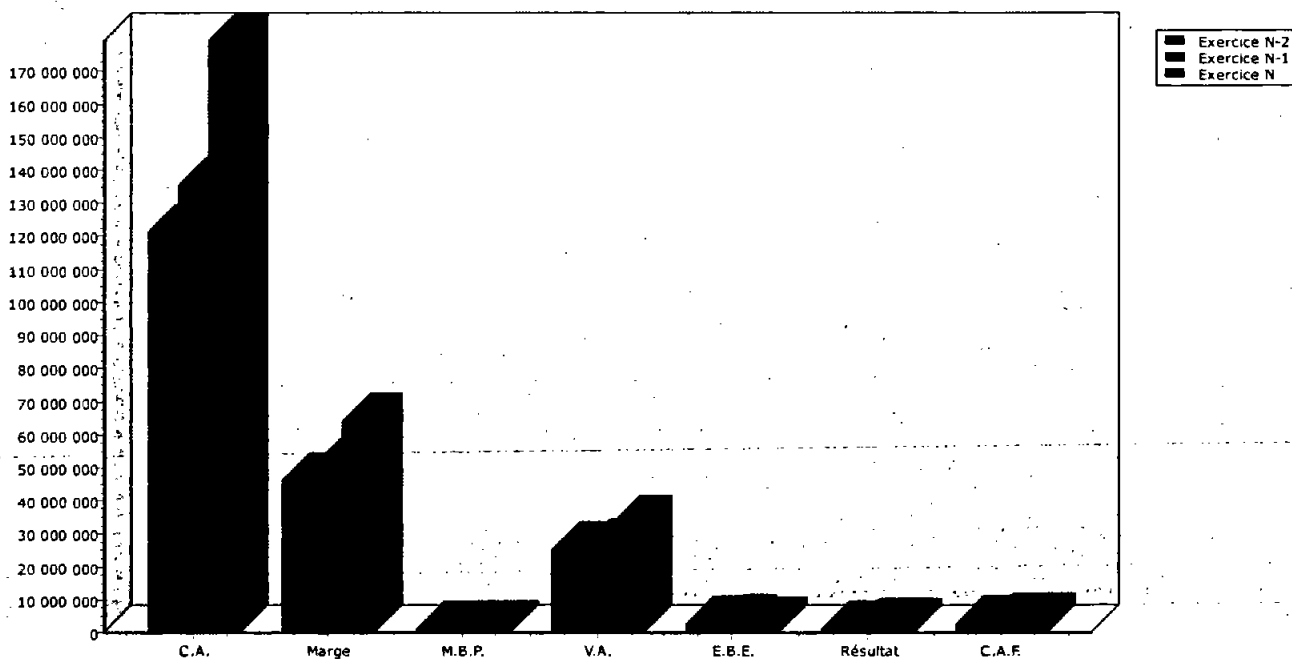
² Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice

Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure 1 924 165

Chiffres clés de l'entreprise

Etat exprimé en euros

	31/12/2021	31/12/2020	Variation N/N-1		31/12/2019
Nombre de mois	12	12			12
Chiffre d'affaires	179 324 248	135 295 793	<i>44 028 456</i>	<i>32,54</i>	121 293 429
Marge commerciale	64 180 679	50 239 220	<i>13 941 459</i>	<i>27,75</i>	46 003 307
<i>% sur vente de marchandises</i>	<i>36,23</i>	<i>37,60</i>			<i>38,45</i>
Marge brute de production	1 187 889	966 872	<i>221 016</i>	<i>22,86</i>	1 113 070
<i>% sur production</i>	<i>54,97</i>	<i>58,02</i>			<i>67,73</i>
Valeur ajoutée	33 219 248	25 841 702	<i>7 377 546</i>	<i>28,55</i>	25 081 520
<i>% sur CA</i>	<i>18,52</i>	<i>19,10</i>			<i>20,68</i>
Excédent brut d'exploitation	2 263 190	3 091 053	<i>(827 863)</i>	<i>-26,78</i>	2 710 589
<i>% sur CA</i>	<i>1,26</i>	<i>2,28</i>			<i>2,23</i>
Résultat net comptable	1 924 165	1 908 527	<i>15 638</i>	<i>0,82</i>	1 241 747
<i>% sur CA</i>	<i>1,07</i>	<i>1,41</i>			<i>1,02</i>
Capacité d'autofinancement	3 471 724	3 463 816	<i>7 908</i>	<i>0,23</i>	2 790 226
Besoin en fonds de roulement	34 789 905	30 993 873	<i>3 796 032</i>	<i>12,25</i>	27 793 186
<i>Nombre de jours de CA</i>	<i>69,84</i>	<i>82,47</i>			<i>82,49</i>
Rotations (en jours)					
- Stock marchandises	123,61	137,47			143,67
- Stock produits finis					
- Crédit fournisseurs	80,17	83,84			81,88
- Crédit clients	33,82	38,98			41,35



Soldes Intermédiaires de Gestion

Etat exprimé en euros	01/01/2021		01/01/2020		Ecart	%
	31/12/2021	12 mois	31/12/2020	12 mois		
CHIFFRE D'AFFAIRES	179 324 248	100,00	135 295 793	100,00	44 028 456	32,54
Ventes de marchandises	177 163 211	98,79	133 629 302	98,77	43 533 909	32,58
- Achats de marchandises	123 369 090	69,64	89 014 666	66,61	34 354 424	38,59
- Variation stocks de marchandises	(10 386 559)	-5,86	(5 624 583)	-4,21	(4 761 975)	84,66
MARGE COMMERCIALE	64 180 679	36,23	50 239 220	37,60	13 941 459	27,75
Production vendue : Biens						
+ Production vendue : Travaux						
+ Production vendue : Services	2 161 037	1,21	1 666 491	1,23	494 547	29,68
+ Variation production stockée						
+ Production immobilisée						
PRODUCTION DE L'EXERCICE	2 161 037	1,21	1 666 491	1,23	494 547	29,68
PRODUCTION + MARGE COMMERCIALE	66 341 717	37,00	51 905 710	38,36	14 436 006	27,81
- Achats stockés approvisionnement	973 149	0,54	699 618	0,52	273 531	39,10
- Variation des stocks et approvisionnement						
- Achats de sous-traitance						
- Achats non stockés	2 253 832	1,26	1 792 937	1,33	460 896	25,71
- Autres charges externes	29 895 488	16,67	23 571 454	17,42	6 324 034	26,83
CONSUMMATION DE L'EXERCICE EN PROVENANCE DES TIERS	33 122 469	18,47	26 064 008	19,26	7 058 461	27,08
VALEUR AJOUTÉE PRODUITE	33 219 248	18,52	25 841 702	19,10	7 377 546	28,55
+ Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes sur rémunérations	469 913	0,26	338 959	0,25	130 954	38,63
- Autres impôts et taxes	1 789 135	1,00	1 842 457	1,36	(53 322)	-2,89
- Salaires et traitements	21 196 164	11,82	15 235 116	11,26	5 961 048	39,13
- Charges sociales	7 500 845	4,18	5 334 116	3,94	2 166 729	40,62
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 263 190	1,26	3 091 053	2,28	(827 863)	-26,78
+ Reprises sur amortissements et provisions	2 122 715	1,18	2 417 422	1,79	(294 707)	-12,19
+ Autres produits d'exploitation	264 719	0,15	218 931	0,16	45 788	20,91
+ Transfert de charges d'exploitation	2 234 926	1,25	1 540 088	1,14	694 838	45,12
- Dotations aux amort., dépréciations et provisions	3 718 195	2,07	4 028 960	2,98	(310 765)	-7,71
- Autres charges de gestion courante	166 615	0,09	290 691	0,21	(124 075)	-42,68
RÉSULTAT EXPLOITATION	3 000 740	1,67	2 947 843	2,18	52 896	1,79
+ Quote-part sur opérations en commun						
+ Produits financiers	84 071	0,05	67 855	0,05	16 216	23,90
- Quote-part sur opérations en commun						
- Charges financières	263 878	0,15	255 359	0,19	8 519	3,34
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	2 820 933	1,57	2 760 340	2,04	60 593	2,20
Produits exceptionnels	77 190	0,04	92 344	0,07	(15 154)	-16,41
- Charges exceptionnelles	227 561	0,13	163 766	0,12	63 794	38,95
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(150 370)	-0,08	(71 422)	-0,05	(78 948)	-110,5
- Participation des salariés	21 871	0,01	29 809	0,02	(7 938)	-26,63
- Impôts sur les bénéfices	724 527	0,40	750 582	0,55	(26 055)	-3,47
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	1 924 165	1,07	1 908 527	1,41	15 638	0,82

Tableau des Emplois et Ressources

Etat exprimé en euros
Etat en valeurs brutes

		31/12/2021	31/12/2020
EMPLOIS	Distributions mises en paiement au cours de l'exercice		
	Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :		
	Immobilisations incorporelles	561 106	432 706
	Immobilisations corporelles	1 973 559	847 041
	Immobilisations financières	304 624	28 600
	Charges à répartir sur plusieurs exercices (a)		
	Réductions de capitaux propres et prélèvements		
	Remboursements de dettes financières (b)	10 818 598	12 036 718
	TOTAL DES EMPLOIS	13 657 887	13 345 065
	Détermination de la Capacité d'autofinancement	<i>Excédent (ou insuffisance) Brut d'Exploitation (E.B.E.)</i>	2 263 190
+ <i>Transferts de charges (d'exploitation)</i>		2 234 926	1 540 088
+ <i>Autres produits (d'exploitation)</i>		264 719	218 931
- <i>Autres charges (d'exploitation)</i>		166 615	290 691
+ <i>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</i>			
+ <i>Produits financiers</i>		79 946	66 610
- <i>Charges financières</i>		248 439	251 233
+ <i>Produits exceptionnels</i>		13 487	31 460
- <i>Charges exceptionnelles</i>		223 092	162 012
- <i>Participation des salariés aux fruits de l'expansion</i>		21 871	29 809
- <i>Impôts sur les bénéfices</i>		724 527	750 582
= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE		3 471 724	3 463 816
RESSOURCES	Capacité d'autofinancement de l'exercice	3 471 724	3 463 816
	Cessions ou réductions d'éléments de l'actif immobilisé :		
	Cessions d'immobilisations incorporelles		
	Cessions d'immobilisations corporelles	52 290	
	Cessions ou réduction d'immobilisations financières	11 414	
	Augmentation des capitaux propres :		
	Augmentation de capital ou apports	1	
	Augmentation des autres capitaux propres		
Augmentation des dettes financières (b) (c)	12 979 398	17 017 809	
TOTAL DES RESSOURCES	16 514 827	20 481 626	
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL		2 856 939	7 136 560

(a) Montant brut transféré au cours de l'exercice

(b) Sauf concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques

(c) Hors primes de remboursement des obligations

Tableau de Financement

Etat exprimé en euros

Etat en valeurs brutes

		31/12/2021			31/12/2020
		Début d'exercice	Fin d'exercice	Emplois/Ressources	Emplois/Ressources
ACTIF CIRCULANT	Stocks	38 971 195	49 357 754	10 386 559	5 624 583
	Clients	17 489 698	20 162 292	2 672 594	809 318
	Autres créances	13 079 533	15 026 677	1 947 144	3 704 548
	TOTAL ACTIF CIRCULANT	69 540 427	84 546 723	15 006 296	10 138 450
DETTES A COURT TERME	Fournisseurs	31 815 893	41 632 285	(9 816 392)	(5 248 623)
	Fournisseurs d'immobilisations				
	Autres dettes	6 730 661	8 124 533	(1 393 872)	(1 689 140)
	TOTAL DETTES A COURT TERME	38 546 554	49 756 818	(11 210 264)	(6 937 762)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		30 993 873	34 789 905	3 796 032	3 200 687
TRESORERIE	Disponible	6 596 441	5 691 011	(905 430)	2 065 576
	Concours bancaires courants & soldes créditeurs de banque	48 366	82 029	33 663	(1 870 297)
	TOTAL TRESORERIE	6 548 075	5 608 982	(939 093)	3 935 873
FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL		37 541 948	40 398 887	2 856 939	7 136 560

Emplois exprimés en positif - Ressources exprimées en négatif



Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Etat exprimé en euros

31/12/2021

ACCROISSEMENTS	Provisions règlementées	
	Autres	
ACCROISSEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS		

ALLEGEMENTS	Provisions non déductibles l'année de comptabilisation	
	PARTICIPATION DES SALARIES PARTICIPATION CONSTRUCTION CONTRIBUTION DE SOLIDARITE ORGANIC	
	Autres	
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF	
ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS		

--

AU FORUM DU BATIMENT

**Société par actions simplifiée au capital de 10 001 160 euros
61/63 rue Desnouettes 75015 PARIS
RCS 403 092 968 PARIS**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2021

**SARL PAUL GERMON et Associés
Commissaire aux comptes**

**10 rue de la Pépinière
75017 Paris**

**NS Associés
Commissaire aux comptes**

**92 rue Jouffroy d'Abbans
75017 Paris**

A l'Associé de la société AU FORUM DU BATIMENT,

1. Opinion sur les annuels

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 AU FORUM DU BATIMENT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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.

2. Fondement de l'opinion

2.1 Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicable 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.

2.2 Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2021 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

3. Justification de nos 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.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Règles et principes comptables

La note de l'annexe relative aux stocks expose les règles et méthodes comptables retenues pour la valorisation des stocks et les règles de dépréciation des stocks.

Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

- Estimation comptable

La note de l'annexe relative aux fonds de commerce indique que les fonds de commerce figurant à l'actif ne font pas l'objet de dépréciation.

Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société et décrite dans l'annexe, sur la base des éléments disponibles à ce jour.

Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

4. Vérifications du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la Loi.

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 de votre Président et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

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.

5. 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 Président.

6. Responsabilités du commissaire 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.

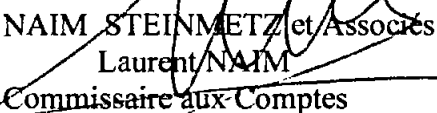
Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.


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 société¹ 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 Paris, le 15 juin 2022


NAIM STEINMETZ et Associés
Laurent NAIM
Commissaire aux Comptes


Paul GERMON et Associés
Laurent GANEM
Commissaire aux Comptes

Bilan Actif

Etat exprimé en euros

		31/12/2021			31/12/2020
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (1)					
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement	592 924	514 983	77 941	206 888
	Concessions brevets droits similaires	3 369 903	2 541 766	828 137	535 467
	Fonds commercial (1)	11 879 108	311 655	11 567 454	11 567 454
	Autres immobilisations incorporelles	17 124		17 124	17 124
	Avances et acomptes				8 400
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions	1 017 408	808 475	208 933	243 266
	Installations techniques, mat. et outillage indus.	1 693 074	1 479 226	213 848	142 367
	Autres immobilisations corporelles	26 197 050	20 019 963	6 177 086	5 820 599
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				16 667
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations	91 340	24 504	66 836	70 508
Créances rattachées à des participations	39 000		39 000	39 000	
Autres titres immobilisés					
Prêts	307 017		307 017	307 017	
Autres immobilisations financières	1 737 245		1 737 245	1 432 620	
TOTAL (II)	46 941 193	25 700 572	21 240 621	20 407 376	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises	49 357 754	1 509 748	47 848 006	36 870 102
	Avances et Acomptes versés sur commandes	366 697		366 697	102 198
CREANCES (3)					
Créances clients et comptes rattachés	20 162 292	488 423	19 673 868	17 186 526	
Autres créances	11 424 595		11 424 595	11 469 616	
Capital souscrit appelé, non versé					
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	57 251		57 251	57 251	
DISPONIBILITES	5 633 760		5 633 760	6 539 190	
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance	3 219 946		3 219 946	1 503 594
	TOTAL (III)	90 222 294	1 998 171	88 224 123	73 728 475
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)					
Ecarts de conversion actif (VI)	15 439		15 439	4 126	
TOTAL ACTIF (I à VI)	137 178 926	27 698 743	109 480 183	94 139 976	
(1) dont droit au bail			521 896	521 896	
(2) dont immobilisations financières à moins d'un an			2 083 261	1 778 637	
(3) dont créances à plus d'un an					

Bilan Passif

Etat exprimé en euros

		31/12/2021	31/12/2020
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	10 001 160	10 001 160
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	6 172 839	6 172 839
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	1 000 116	1 000 116
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	23 177 942	21 269 415
	Report à nouveau		
	Résultat de l'exercice	1 924 165	1 908 527
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Total des capitaux propres		42 276 222	40 352 057
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total des autres fonds propres			
Provisions	Provisions pour risques	185 439	174 126
	Provisions pour charges		
Total des provisions		185 439	174 126
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	14 214 984	14 992 192
	Emprunts et dettes financières divers (3)	3 046 720	75 048
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	168 755	151 615
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	41 632 285	31 815 893
	Dettes fiscales et sociales	6 944 045	5 512 889
	DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	993 109	1 061 060	
Produits constatés d'avance (1)	219		
Total des dettes		67 000 117	53 608 698
Ecarts de conversion passif	18 404	5 096	
TOTAL PASSIF		109 480 183	94 139 976
Résultat de l'exercice exprimé en centimes		1 924 164,86	1 908 526,93
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		56 033 040	41 402 862
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		82 029	48 366
(3) Dont emprunts participatifs			

Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

31/12/2021

31/12/2020

		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	173 809 343	3 353 868	177 163 211	133 629 302
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	2 045 739	115 299	2 161 037	1 666 491
	Montant net du chiffre d'affaires	175 855 082	3 469 166	179 324 248	135 295 793
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			4 357 641	3 957 510
	Autres produits			264 719	218 931
	Total des produits d'exploitation (1)			183 946 608	139 472 234
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises			123 369 090	89 014 666
	Variation de stock			(10 386 559)	(5 624 583)
	Achats de matières et autres approvisionnements			973 149	699 618
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			32 149 320	25 364 390
	Impôts, taxes et versements assimilés			2 259 048	2 181 416
	Salaires et traitements			21 196 164	15 235 116
	Charges sociales du personnel			7 500 845	5 334 116
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			2 001 576	1 852 836
	- charges d'exploitation à répartir				
Dotations aux dépréciations :					
- sur immobilisations					
- sur actif circulant			1 716 620	2 176 125	
Dotations aux provisions					
Autres charges			166 615	290 691	
	Total des charges d'exploitation (2)			180 945 869	136 524 391
	RESULTAT D'EXPLOITATION			3 000 740	2 947 843

Compte de Résultat 2/2

Etat exprimé en euros

31/12/2021

31/12/2020

RESULTAT D'EXPLOITATION		3 000 740	2 947 843
Opéra. com m.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	32 362	32 798
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	4 814	11 504
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	4 126	1 245
	Différences positives de change	42 769	22 309
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers		84 071	67 855
CHARGES FINANCIERS	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	15 439	4 126
	Intérêts et charges assimilées (4)	199 623	215 452
	Différences négatives de change	48 816	35 781
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières		263 878	255 359
RESULTAT FINANCIER		(179 807)	(187 503)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		2 820 933	2 760 340
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion	13 487	31 460
	Sur opérations en capital	63 704	
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		60 884
	Total des produits exceptionnels	77 190	92 344
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	223 092	162 012
	Sur opérations en capital	4 469	1 754
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total des charges exceptionnelles		227 561	163 766
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(150 370)	(71 422)
PARTICIPATION DES SALARIES		21 871	29 809
IMPOTS SUR LES BENEFICES		724 527	750 582
TOTAL DES PRODUITS		184 107 870	139 632 434
TOTAL DES CHARGES		182 183 705	137 723 907
RESULTAT DE L'EXERCICE		1 924 165	1 908 527

(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) dont produits concernant les entreprises liées

(4) dont intérêts concernant les entreprises liées

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Le bilan de l'exercice présente un total de **109 480 183 euros**.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits de 184 107 870 euros** et un total **charges de 182 183 705 euros**, dégageant ainsi un **résultat de 1 924 165 euros**.

L'exercice considéré débute le **01/01/2021** et finit le **31/12/2021**.
Il a une durée de **12 mois**.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation.
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, modifié par les règlements N° 2016-07 du 4 novembre 2016.

En ce qui concerne les titres de participation, la société a pris l'option de rattacher les droits de mutation, les honoraires et frais d'actes liés à leur acquisition au coût d'acquisition de l'actif.

Faits marquants

L'année 2021 a été marquée par la poursuite de la crise sanitaire du Covid-19. La propagation rapide de la pandémie a entraîné une dégradation de la situation économique mondiale, touchant de nombreux secteurs d'activité et se traduisant par des répercussions importantes sur les activités économiques de nombreux pays. Les restrictions à la mobilité dans les zones touchées et la perturbation des chaînes d'approvisionnement due aux fermetures des sociétés industrielles et commerciales durant 2021 ont eu un impact manifeste sur les chaînes de valeur économique.

Afin de soutenir l'économie durant cette crise sanitaire, les pouvoirs publics nationaux ont annoncé des mesures visant à fournir une aide financière et non financière aux secteurs d'activités affectés.

Dans le contexte de pandémie mondiale liée à la COVID-19 et de cette crise sans précédent ayant débuté au cours du 1er trimestre 2020 et compte tenu des mesures prises par le gouvernement, l'activité de la société a pu néanmoins se développer en 2021 grâce au développement des ventes à distance

La société, retient l'approche ciblée, proposée par l'Autorité des Normes Comptables, pour décrire

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

les impacts de la Covid-19 sur le bilan et sur le compte de résultat.

L'ensemble des charges et produits liés à l'épidémie ont été constatés essentiellement en résultat d'exploitation, conformément aux recommandations de l'Autorité des Normes Comptables.

Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) minoré des remises, rabais et escomptes obtenus.

Amortissements

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif (fiscal) en fonction de la durée normale d'utilisation du bien.

- Immobilisations non décomposables : conformément aux mesures de simplifications pour les PME, ces immobilisations sont amorties sur la durée d'usage fiscalement admise.
- Immobilisations décomposables : si les éléments d'un actif ont des durées d'utilisations différentes, chaque élément est comptabilisé séparément et un plan d'amortissement propre à chacun est retenu.

La dépréciation des immobilisations est évaluée par l'entité à chaque clôture, au moyen de test de dépréciation effectué dès qu'existe un indice de perte de valeur.

Les méthodes et les durées d'amortissement sont les suivants:

- | | |
|----------------------------------|------------------------------|
| - Logiciels: | mode linéaire sur 1 à 3 ans |
| - Aménagement des constructions: | mode linéaire sur 10 ans |
| - Matériel et Outillage: | mode linéaire sur 1 à 10 ans |
| - Installations générales: | mode linéaire sur 4 à 20 ans |
| - Matériel de transport: | mode linéaire sur 1 à 10 ans |
| - Matériel information: | mode linéaire sur 1 à 10 ans |
| - Mobilier: | mode linéaire sur 4 à 5 ans |

Immobilisations financières

Les Immobilisations financières sont enregistrées au coût d'acquisition.

Les titres et autres immobilisations financières sont estimés à leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité s'apprécie en fonction de la valeur d'entreprise, fondée notamment sur les résultats antérieurs, les perspectives de rentabilité et de la valeur de l'actif net corrigé. Lorsque cette valeur est supérieure à la valeur comptable enregistrée au bilan, cette dernière n'est pas modifiée. Dans le cas contraire, une dépréciation des titres est comptabilisée.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Stocks et en cours

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode du coût moyen historique pondéré.

Une dépréciation est comptabilisée pour les stocks et en cours dont la valeur de réalisation estimée est inférieure au coût de revient.

Créances et dettes

Les comptes clients sont évalués à leur coût historique diminué des dépréciations.

Une dépréciation des créances douteuses est enregistrée lorsqu'il devient probable que la créance ne soit pas encaissée et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte.

Les dépréciations sont estimées en tenant compte de l'historique des pertes sur créances, de l'analyses de l'antériorité et d'une estimation détaillée des risques.

Valeurs mobilières

Les valeurs mobilières comprennent principalement des SICAV et des fonds communs de placement qui sont enregistrés à leur coût d'acquisition ou à la valeur de marché si celle-ci est inférieure à ce coût

Provision pour risques et charges

Les engagements pour retraite uniquement mentionnés en annexe correspondent aux droits acquis par les salariés et résultent d'un calcul actuariel qui tient compte des hypothèses suivantes: statut, âge et ancienneté du salarié, taux de rotation de l'effectif, espérance de vie déterminée par référence aux tables de mortalité, taux de revalorisation du salaire de fin de carrière et taux d'actualisation.

Les hypothèses retenues pour l'étude actuarielle, au 31/12/2021 sont les suivantes:

- utilisation de la table de mortalité Insee 2016/2018
- méthode de calcul retenue: rétrospective prorata temporis
- progression des salaires de 2%
- départ prévu à la retraite à 63 ans pour les non cadres et à 66 ans pour les cadres
- taux de charges sociales à 50% pour les cadres et 45 % pour les non-cadres
- taux d'actualisation et de revalorisation annuelle nette du fonds de 0.80%
- taux de turn-over par catégorie de salariés (estimé à 2% pour les cadres et les non-cadres)
- départ à l'initiative du salarié

L'engagement de retraite s'élève à la somme de 1.199.674 euros au 31/12/2021 contre 1.446.048 euros au 31/12/2020.

Autres informations sur les comptes

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Le montant des honoraires certification légale des commissaires aux comptes s'élève à la somme globale de 40 000 euros répartis entre le cabinet PAUL GERMON ASSOCIES et le cabinet LAURENT NAIM ASSOCIES.

La société a comptabilisé pour 185 K€ de charges exceptionnelles composé pour 87 K€ de frais liés à la restauration du système informatique suite à un virus, de 49 K€ d'indemnités salariales liées à des ruptures et le reste étant constitué de régularisations antérieures et de charges liées à la pandémie .

La société fait partie d'un groupe établissant des comptes consolidés dont l'entreprise consolidante est la société FINANCIERE FORUM (siren 880 088 356) sise 89 Bd Richard Lenoir 75011 PARIS. Les autres sociétés du groupe sont la société LA QUINCAILLERIE DU BATIMENT, la société EUREXYS et la société HERACLES SYSTEM.

Les tableaux suivants complètent les informations données ci-avant.

Evénements post-clôture

Du fait de l'exposition très limitée de la société AU FORUM DU BATIMENT, le conflit entre la Russie et l'Ukraine n'entraîne pas d'impact sur la présentation des comptes de l'exercice clos au 31/12/2021.

La situation actuelle de la crise sanitaire Covid 19 étant évolutive, tant au regard de la dégradation des conditions d'activité que des mesures de soutien que le Gouvernement propose jour après jour, les comptes ne prennent en compte que les éléments disponibles à la date d'arrêté des comptes

Toutefois, notre analyse ne laisse pas présager de remise en cause de la continuité d'exploitation de la société pendant les douze prochains mois.

Frais d'établissement

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Valeur nette

Taux amortissement

Frais de constitution		
Frais de premier établissement		
Frais d'augmentation de capital		
TOTAL		

Frais de recherche

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Montant

Recherche
fondamentaleRecherche
appliquée

Développement

Dép. R & D sans contrepartie spécifique - N'entrant pas dans le cadre commande client - En fonction de clients potentiels				
Dép. R & D avec contrepartie spécifique - Clients français Etat collectivités publiques - Autres clients - Clients étrangers				
TOTAL				
Autres dépenses de R & D - Cotisations parafiscales - Subventions versées - Acquisition résultats recherche				
TOTAL				
TOTAL GENERAL				
Dont inscrit au compte 203 du bilan	77 941			

Fonds commercial

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Observations

Achetés avec protection juridique		
Eléments acquis du fonds de commerce	11 327 212	
Fonds commerciaux réévalués		
Fonds commerciaux reçus en apport		
TOTAL	11 327 212	

Immobilisations

Etat exprimé en euros

	Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2021
		Augmentations		Diminutions		
		Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES						
Frais d'établissement et de développement	569 384		23 540			592 924
Autres	14 728 569		537 566			15 266 136
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15 297 953		561 106			15 859 060
CORPORELLES						
Terrains						
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencé aménagement	1 017 408					1 017 408
Instal technique, matériel outillage industriels	1 558 527		134 547			1 693 074
Instal, agencement, aménagement divers	20 756 169		1 192 065			21 948 234
Matériel de transport	210 195		98 192		1 962	306 425
Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 376 969		565 422			3 942 391
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes	16 667			16 667		
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	26 935 935		1 990 225	16 667	1 962	28 907 532
FINANCIERES						
Participations évaluées en équivalence						
Autres participations	134 012				3 672	130 340
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières	1 739 637		304 624			2 044 261
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 873 648		304 624		3 672	2 174 601
TOTAL	44 107 537		2 855 956	16 667	5 634	46 941 193

Amortissements

Etat exprimé en euros

	Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2021
		Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES				
Frais d'établissement et de développement	362 496	152 487		514 983
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 288 470	253 295		2 541 766
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 650 967	405 782		3 056 749
CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement	774 143	34 333		808 475
Instal technique, matériel outillage industriels	1 416 160	63 066		1 479 226
Autres Instal., agencement, aménagement divers	15 290 880	1 246 373		16 537 254
Matériel de transport	180 533	23 665	1 165	203 033
Matériel de bureau, mobilier	3 051 320	228 357		3 279 677
Emballages récupérables et divers				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20 713 037	1 595 793	1 165	22 307 665
TOTAL	23 364 003	2 001 576	1 165	25 364 414

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agencet aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

Crédit-Bail

Etat exprimé en euros		Terrains	Constructions	Matériels et outillages	Autres	31/12/2021
VALEUR D'ORIGINE						
AMORTISSEMENTS	Cumul exercices antérieurs					
	Dotation exercice					
	TOTAL					
REDEVANCES PAYEES	Cumul exercices antérieurs					
	Dotation exercice					
	TOTAL					
REDEV. RESTANT A PAYER	à 1 an au plus					
	entre 1 et 5 ans					
	à plus de 5 ans					
	TOTAL					
VALEUR RESIDUELLE	à 1 an au plus					
	entre 1 et 5 ans					
	à plus de 5 ans					
	TOTAL					
MONTANT PRIS EN CHARGE DANS L'EXERCICE						

Provisions

Etat exprimé en euros

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2021
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
PROVISIONS REGLEMENTEES					
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change	4 126	15 439	4 126	15 439
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres	170 000			170 000	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		174 126	15 439	4 126	185 439
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations				
	incorporelles	311 655			311 655
	corporelles				
	des titres mis en équivalence				
	titres de participation	24 504			24 504
	autres immo. financières				
Sur stocks et en-cours	2 101 094	1 509 748	2 101 094	1 509 748	
Sur comptes clients	303 173	206 872	21 621	488 423	
Autres					
PROVISIONS POUR DEPRECIATION		2 740 425	1 716 620	2 122 715	2 334 330
TOTAL GENERAL		2 914 550	1 732 059	2 126 840	2 519 769
Dont dotations et reprises	<ul style="list-style-type: none"> - d'exploitation - financières - exceptionnelles 		1 716 620 15 439	2 122 715 4 126	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.					

Stocks et En-cours

Etat exprimé en euros

	A la fin de l'exercice	Au début de l'exercice	Variation des stocks	
			Augmentation	Diminution
Marchandises				
Marchandises revendues en l'état	49 357 754	38 971 195	10 386 559	
Approvisionnements				
Matières premières				
Autres approvisionnements				
TOTAL I	49 357 754	38 971 195	10 386 559	
Production				
Produits intermédiaires				
Produits finis				
Produits résiduels				
Autres				
TOTAL II				
Production en cours				
Produits				
Travaux				
Etudes				
Prestations de services				
Autres				
TOTAL III				
Production stockée (Total II + Total III)				

Créances et Dettes

Etat exprimé en euros

		31/12/2021	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations	39 000	39 000	
	Prêts	307 017	307 017	
	Autres immobilisations financières	1 737 245	1 737 245	
	Clients douteux ou litigieux	606 707	606 707	
	Autres créances clients	19 555 585	19 555 585	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	4 702	4 702	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	56 304	56 304	
	Impôts sur les bénéfices	45 296	45 296	
	Taxes sur la valeur ajoutée	343 177	343 177	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers	53 000	53 000	
	Groupe et associés	289 017	289 017	
	Débiteurs divers	10 633 098	10 633 098	
	Charges constatées d'avances	3 219 946	3 219 946	
	TOTAL DES CREANCES		36 890 093	36 890 093
Prêts accordés en cours d'exercice				
Remboursements obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		31/12/2021	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine	82 029	82 029		
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine	14 132 955	3 334 633	10 098 322	700 000
	Emprunts et dettes financières divers	6 408	6 408		
	Fournisseurs et comptes rattachés	41 632 285	41 632 285		
	Personnel et comptes rattachés	1 246 972	1 246 972		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 248 402	2 248 402		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	3 225 134	3 225 134		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	223 537	223 537		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés	3 040 312	3 040 312		
Autres dettes	993 109	993 109			
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	219	219			
TOTAL DES DETTES		66 831 362	56 033 040	10 098 322	700 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice		2 042 165			
Emprunts remboursés en cours d'exercice		2 832 760			
Emprunts dettes associés (personnes physiques)		66 072			

Charges constatées d'avance

Etat exprimé en euros	Période	Montants	31/12/2021
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION			3 219 946
AUTRES CHARGES D'AVANCE		3 219 946	
EMBALLAGES			
FOURNITURES DIVERSES			
SOUS TRAITANCE			
CREDIT BAUX			
LOYERS DIVERS			
ENTRETIEN MAINTENANCE			
INTERIM CATALOGUE			
PUBLICITE			
TELEPHONE			
Charges constatées d'avance - FINANCIERES			
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES			
TOTAL			3 219 946

Produits à recevoir

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Total des Produits à recevoir		11 682 264
Autres créances clients		1 148 143
<i>CLIENTS FACTURES A ETABLIR</i>	696 626	
<i>GROUPE FACT.A ETABLIR</i>	451 518	
Autres créances		10 534 121
<i>RABAIS A OBTENIR & AVOIRS...</i>	10 067 474	
<i>GROUPE AVOIRS N/PARVENUS</i>	361 719	
<i>AUTRES PRODUITS A RECEVOIR</i>	104 928	

Charges à payer

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Total des Charges à payer		3 846 181
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		41 432
<i>INTERETS COURUS/EMPRUNTS</i>	7 570	
<i>INTERETS CONCOURS BANCAIRE</i>	33 862	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		695 860
<i>FOURNISSEURS FACT.N.PARVENUES</i>	350 689	
<i>GROUPE FACT.N/PARVENUES</i>	345 171	
Dettes fiscales et sociales		2 423 740
<i>*PERSONNEL CP et CS</i>	1 214 207	
<i>DETTE PROV. PARTICIP EXPANSION</i>	21 871	
<i>PROV.CHARGES S/C.PAYES</i>	485 683	
<i>ORG.SOCIAUX CHARGES A PAYER</i>	527 079	
<i>ETAT, CHARGES A PAYER</i>	174 901	
Autres dettes		685 150
<i>GROUPE R.R.R. A ACCORDER</i>	161 617	
<i>AUTRES CHARGES A PAYER</i>	523 533	

Produits et Charges exceptionnels

Etat exprimé en euros		31/12/2021
Total des produits exceptionnels		77 190
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		13 487
<i>AUTRES PRODUITS EXCEPT. GESTION</i>	2 000	
<i>PRODUITS FINANCIERS ANTERIEURS</i>	11 487	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		63 704
<i>PROD.CESS.DES IMMO.CORP N/SOUMIS</i>	18 050	
<i>PROD. CESSION SOUMIS TVA</i>	34 240	
<i>PROD.CESS.DES IMMO.FINANCIERES</i>	11 414	
Total des charges exceptionnelles		227 561
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		223 092
<i>AMENDES FISCALES ET PENALES</i>	1 862	
<i>AMENDE ET PENALITE NON DEDUCTI</i>	2 491	
<i>AUTRES CHARGES EXCEPT. GESTION</i>	183 536	
<i>CHARGES D'EXPLOIT.ANTERIEURES</i>	35 203	
Charges exceptionnelles sur opération en capital		4 469
<i>VAL.RES.DES IMMO.CORPORELLES</i>	797	
<i>VAL.RES.DES IMMO.FINANCIERES</i>	3 672	
Résultat exceptionnel		(150 370)

Engagements financiers

Etat exprimé en euros

31/12/2021

Engagements
financiers donnésEngagements
financiers reçus

Effets escomptés non échus EFFETS ESCOMPTES NON ECHUS		
Avals, cautions et garanties		
Engagements de crédit-bail ENGAGEMENTS CREDIT BAIL		
Engagements en pensions, retraite et assimilés ENGAGEMENTS DE RETRAITE		
Autres engagements		
Total des engagements financiers (1)		
(1) Dont concernant : Les dirigeants Les filiales Les participations Les autres entreprises liées		

--	--	--

Capital social

Etat exprimé en euros		31/12/2021	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice		6 411,00	1 560,0000	10 001 160,00
	Emises pendant l'exercice			0,0000	
	Remboursées pendant l'exercice			0,0000	
	Du capital social fin d'exercice		6 411,00	1 560,0000	10 001 160,00

Effectif moyen

		31/12/2021	Interne	Externe
EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	Cadres & professions intellectuelles supérieures		70	
	Professions intermédiaires			
	Employés		711	
	Ouvriers			
	TOTAL		781	

Variations des Capitaux Propres

Etat exprimé en euros	Capitaux propres clôture 31/12/2020	Affectation du résultat N-1 ¹	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice ²	Capitaux propres clôture 31/12/2021
Capital social	10 001 160				10 001 160
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	6 172 839				6 172 839
Ecart de réévaluation					
Réserve légale	1 000 116				1 000 116
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves	21 269 415	1 908 527			23 177 942
Report à nouveau		(1)		1	
Résultat de l'exercice	1 908 527	(1 908 527)		1 924 165	1 924 165
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	40 352 057			1 924 165	42 276 222

Date de l'assemblée générale

Dividendes attribués

¹ dont dividende provenant du résultat n-1

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1 40 352 057

Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif 40 352 057

² Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice

Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure 1 924 165

Filiales et participations

Etat exprimé en euros

31/12/2021

	Capital	Capitaux propres	Quote part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus	
				Brute	Nette
A. Renseignements détaillés					
1. Filiales (Plus de 50 %)					
LA QUINCAILLERIE DU BATIMENT	50 000	379 495	100,00	50 000	50 000
2. Participations (10 à 50 %)					
1. Filiales (Plus de 50 %)					
LA QUINCAILLERIE DU BATIMENT					
2. Participations (10 à 50 %)					
	Prêts et avances consentis	Montant des cautions et avais donnés	Chiffre d'affaires	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
			2 719 089	17 327	
B. Renseignements globaux					
	Filiales non reprises en A		Participations non reprises en A		
	françaises	étrangères	françaises	étrangères	
Capital					
Capitaux propres					
Quote part détenue en pourcentage					
Valeur comptable des titres détenus - Brute					
Valeur comptable des titres détenus - Nette					
Prêts et avances consentis					
Montant des cautions et avais					
Chiffre d'affaires					
Résultat du dernier exercice clos					
Dividendes encaissés					

Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Etat exprimé en euros

31/12/2021

ACCROISSEMENTS	Provisions réglementées	
	Autres	
ACCROISSEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS		

ALLEGEMENTS	Provisions non déductibles l'année de comptabilisation	
	PARTICIPATION DES SALARIES PARTICIPATION CONSTRUCTION CONTRIBUTION DE SOLIDARITE ORGANIC	
	Autres	
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF	
ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS		

--

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Etat exprimé en euros	31/12/2021	Résultat avant impôts	Impôts (1)	Résultat après impôts
RESULTAT COURANT		2 820 933		2 820 933
RESULTAT EXCEPTIONNEL (et participation)		(172 241)		(172 241)
RESULTAT COMPTABLE		2 648 692		2 648 692

(1) après retraitements fiscaux.

--

Annexe libre

Etat exprimé en euros

NOTE DE L'ANNEXE RELATIVE AUX FONDS DE COMMERCE

1/ Historique et origine des fonds de commerce

- ◆ En 1991, création de la société AU FORUM DU BATIMENT à PARIS 18^{ème}.
- ◆ En 1995, création de la société AU SERVICE AVANT TOUT (ASAT) à PARIS 11^{ème}
- ◆ En 1996, création de la société AU COMPTOIR PLOMBERIE SERRURERIE (ACPS) à PARIS 15^{ème}
- ◆ En 1997, création de la société AUX FOURNITURES DES BATISSEURS (AFDB) à NOISY LE SEC
- ◆ En 1997, création de la société AU FORUM DE L'ELECTRICITE (AFDE) à SAINT OUEN
- ◆ En 1999, ouverture des magasins de PARIS 12^{ème} et de paris 20^{ème} arrondissement. L'activité de ces deux magasins est rattachée à la société AU SERVICE AVANT TOUT (ASAT)
- ◆ En 2000, fusion des sociétés :

AU FORUM DU BATIMENT avec les sociétés AU FORUM DE L'ELECTRICITE (AFDE), AUX FOURNITURES DES BATISSEURS (AFDB) et AU SERVICE AVANT TOUT (ASAT)

AU FORUM DU BATIMENT avec la société AU COMPTOIR PLOMBERIE SERRURERIE (ACPS).

Ces opérations de fusions ont entraîné l'inscription à l'actif de la société AU FORUM DU BATIMENT (AFDB) les fonds de commerce des sociétés absorbées.

- ◆ En 2001, acquisition de la société SARL INTERMETAL et inscription à l'actif de la société AFDB de son fonds de commerce après son absorption.
- ◆ En 2002, acquisition des deux fonds de commerce de la QUINCAILLERIE D'ALEMBERT et inscription à l'actif d'AFDB de ces fonds de commerce.
- ◆ En 2005, acquisition d'un fonds de commerce de serrurerie et de quincaillerie situé à COIGNERES et d'un fonds de commerce situé à la SEYNE SUR MER.
- ◆ En 2006, acquisition d'un fonds de commerce de serrurerie et de quincaillerie signé à Boulogne et d'un fonds de commerce situé au Boulevard Pershing à Paris 17^{ème}.

Annexe libre

Etat exprimé en euros

Au 31/12/2006 la fusion avec transmission universelle de patrimoine des sociétés AU COMPTOIR DU CHAUFFE-EAU et ULTIMA a entraîné l'inscription à l'actif au profit de la société AU FORUM DU BATIMENT des fonds de commerce des sociétés absorbées.

En fin d'année 2007, acquisition d'un nouvel établissement situé à Villeurbanne (69) pour un droit au bail de 100.000 €.

En fin d'année 2008, acquisition de trois nouveaux fonds de commerce, l'un situé à Pontault-Combault (94) pour une valeur de 213.000 €, les deux autres situés à Nanterre (92) pour une valeur de respective de 406.000 € et 30.000 €.

Suite à l'opération de TUP réalisée avec la société SANI Z en date du 31/12/2008, il a été décidé la comptabilisation du mali technique en acquisition d'immobilisations incorporelles représentant les trois fonds de commerce de la société absorbée SANI Z pour une valeur de 650 KE. Ces fonds de commerce se situent l'un à Paris 19ème Rue de Meaux, le second à Paris 15ème rue Jean Daudin et le 3ème Avenue Gabriel Péri à Saint-Ouen (93) .

Ce dernier établissement a fait l'objet d'une expropriation en 2010. Il a été sorti pour une valeur de 77 K€, qui a été déterminée en fonction du pourcentage d'activité qu'il représentait en 2008 par rapport à l'activité globale de SANI Z.

En février 2010, acquisition d'un établissement sis Bd Pasteur 75015 PARIS pour la somme de 35.000 €.

En mai 2010, acquisition d'un établissement sis Bd Jourdan 75014 PARIS pour la somme de 120.000 €.

En février 2011, acquisition d'un établissement sis Rue de Maubeuge à Paris 9ème pour la somme de 30.000 €.

En mars 2011, acquisition d'un fonds de commerce à la Rue Patay à Paris 13ème pour la somme de 110.000 €

En juin 2011, acquisition d'un établissement à Vaux le Pénil (Seine et Marne) pour la somme de 270.000 €.

En juillet 2011, ouverture d'un établissement à Nîmes (Gard).

En avril 2012, achat d'un établissement à Dourdan (Yvelines) pour la somme de 215.000 €.

En juillet 2012, ouverture d'un établissement à Paris 2ème 3 Rue du Quatre Septembre.

En août 2012, ouverture d'un établissement à Montpellier (Hérault) ainsi qu'à Aubagne (Bouches du Rhône)

En février 2013, ouverture d'un établissement à Paris rue des Lyanes pour la somme de 137.000 €

Annexe libre

Etat exprimé en euros

En mars 2013, ouverture d'un établissement à Lyon et en décembre 2013 acquisition d'un établissement à Cannes.

En 2014 :

- acquisition du fonds de commerce CPE DISTRIBUTION à Issy Les Moulineaux, Paris 11ème et Paris 17ème pour 550.000 €
- acquisition du fonds de commerce BAIN DOUCHE à Paris 12ème pour 210.000 €
- acquisition du fonds de commerce MATECO à Béziers (34) pour 115.500 €
- acquisition du fonds de commerce AS PRO à Nîmes (33) pour 105.000 €
- acquisition du fonds de commerce AQUAGAL à Paris 10ème pour 22.000 €
- suite aux TUP, acquisition des fonds de MARIUS BLANC, B2C et QGB pour 616.999 €

En 2015

- acquisition du fonds de commerce LEVRAT à Montreuil (93) pour 170.000 € en août 2015
- acquisition du fonds de commerce LEVRAT à Abbeville pour 70.000 € en septembre 2015
- acquisition du fonds de commerce LEVRAT au Mans pour 30.000 € en septembre 2015

En 2016 :

- acquisition du fonds de commerce JMC MOTOCULTURE en mai 2016 pour 103 335,42 €
- acquisition de fonds de commerce CG FIXE à la Rochelle en août 2016 pour 50 054,09 €
- acquisition fonds de commerce VIRRIION en mars 2016 pour 1 000 €
- acquisition fonds de commerce QUINCAILLERIE HANNS en juin 2016 pour 5 000 €
- acquisition fonds de commerce ETS VERNIERES en août 2016 pour 5 000 €
- acquisition fonds de commerce SN DECOT à Troyes en décembre 2016 pour 5 000 €

En 2017

Acquisition de fonds de commerce JALLERAT pour une valeur de 20 000 €
Acquisition de fonds de commerce CHAPIER pour une valeur de 40 000 €
Suite à la TUP, acquisition des fonds de commerce de la société GAYON pour une valeur de 613 614 €

En 2020

Acquisition de fonds de commerce de la société BOUTARD pour une valeur de 30.000 €

Suite à ces opérations de fusion et de rachat, les fonds de commerce figurent à l'actif de la société AFDB au 31/12/2021 pour une valeur globale de 11 357 K€ et les droits au bail pour une valeur globale de 522 K€.

II/ L'évolution de l'activité

Le groupe AU FORUM DU BATIMENT axe son développement sur une rationalisation et une standardisation de l'ensemble de ses points de vente dans le but d'offrir un service optimum à ses

Annexe libre

Etat exprimé en euros

clients et profiter de structure de groupe.

Cette gestion de groupe se caractérise par :

- Le fait que la clientèle est transférée d'un fonds à l'autre
- Risque de vente de certains fonds (en fait le droit au bail tout en conservant la clientèle)
- Des services communs tels que l'informatique (-gestion des stocks), les livraisons, les achats groupe.

Ainsi, un point de vente ne peut pas vivre sans le groupe.

III/ Conséquence sur la valeur des fonds de commerce

La stratégie de groupe développée a un impact direct sur les fonds de commerce figurant à l'actif de la société.

En effet, ces fonds de commerce ont été inscrits à l'actif, suite aux opérations de fusions ou de rachats, sur la base d'éléments observés dans leur fonctionnement autonome.

La gestion de groupe conduit à apprécier la rentabilité des fonds de commerce figurant dans les comptes de la société AU FORUM DU BATIMENT de manière globale et non de manière autonome.

Dans cette optique, les fonds de commerce figurant à l'actif pour un montant de 11.357 K€ doivent être considérés comme des incorporels et il n'y a pas de dépréciation des fonds de commerce à comptabiliser car:

- d'une part, il n'existe pas d'indice externe ou interne de perte de valeur des fonds de commerce acquis pouvant être retenu en application de l'article 322-5 du PCG.

- d'autre part, le calcul d'une valeur actuelle de chaque fonds de commerce acquis en application de la méthode des Discounted Cash Flows et en prenant en compte les hypothèses suivantes ne permettraient pas d'envisager une dépréciation des fonds. Le taux d'actualisation retenu est le taux de rendement des capitaux propres de la société AFDB au 31/12/2021. La durée d'actualisation est celle d'un bail commercial de 9 ans. La valeur terminale du flux de trésorerie est négligée compte tenu de l'horizon d'actualisation. Le flux de trésorerie prévisionnel de chaque année est égal à la marge commerciale de chaque fonds.