

# **Electricité et Eaux de Madagascar**

Société Anonyme au capital de 14.234.997,50 Euros

Siège social : 40, rue du Louvre 75001 Paris

RCS Paris B 602 036 782

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2022

## 1 - BILAN ACTIF

En K euros	Montant net au	
	31.12.2022	31.12.2021
Concessions, brevets, licences		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		
Autres immobilisations corporelles	15	14
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	15	14
Titres de participation	14 686	14 932
Créances rattachées à des participations	3 318	2 805
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	18 004	17 737
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	18 019	17 752
Créances clients et comptes rattachés	142	34
Autres créances	178	121
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	1 108	2 646
Charges constatées d'avance	19	20
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	1 448	2 822
Ecarts de conversion Actif	1 214	1 356
<b>TOTAL</b>	20 681	21 929

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers.

## 2 - BILAN PASSIF

En K euros	31.12.2022	31.12.2021
Capital	14 235	14 235
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 041	5 041
Réserve légale	3 080	3 080
Réserves réglementées	5 579	5 579
Autres réserves	2 211	2 211
Report à nouveau	-12 544	-9 796
Résultat en instance d'affectation		
Bénéfice (Perte) de l'exercice	-846	-2 748
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>16 755</b>	<b>17 602</b>
Provisions pour risques	1 188	1 338
Provisions pour charges	563	828
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>1 751</b>	<b>2 166</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	1 403	855
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	570	953
Dettes fiscales et sociales	175	216
Autres dettes		120
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>2 149</b>	<b>2 144</b>
Ecart de conversion Passif	26	18
<b>TOTAL</b>	<b>20 681</b>	<b>21 929</b>

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers.

### *3 - COMPTE DE RESULTAT*

En K euros	31.12.2022	31.12.2021
Chiffre d'Affaires	449	97
Reprise sur provisions et transferts de charges	4	4
Autres produits		
PRODUITS D'EXPLOITATION	454	101
Autres achats et charges externes	1 813	1 425
Impôts, taxes et versements assimilés	19	16
Salaires et traitements	263	167
Charges sociales	159	118
Dotation aux amortissements sur immobilisations	3	1
Dotation aux dépréciations sur actif circulant		19
Autres charges	100	80
CHARGES D'EXPLOITATION	2 357	1 828
RESULTAT D'EXPLOITATION	-1 904	-1 727
RESULTAT FINANCIER	1 597	-743
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	-307	-2 470
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-540	-278
Impôt sur les bénéfices		
BENEFICE (PERTE) DE L'EXERCICE	-846	-2 748

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers.

#### 4 - TABLEAU DE FINANCEMENT

En K euros	31.12.2022	31.12.2021
Résultat de l'exercice	-846	-2 748
Impact des différences de change	-41	31
Dotations (reprises) nettes d'amortissements & de provisions	-6 677	-8 949
(Plus-values), moins-values de cession	5 200	10 063
Charges et (produits d'intérêts)	-112	-67
IS		
<b>Capacité d'autofinancement hors IS et intérêts</b>	<b>-2 477</b>	<b>-1 671</b>
<b>Variation du fonds de roulement</b>	<b>-230</b>	<b>172</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (UTILISE DANS) L'EXPLOITATION</b>	<b>-2 706</b>	<b>-1 498</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	-4	-5
Dépôts reçus		-6
Cessions d'immobilisations financières	1 733	4 458
Variation du BFR hors exploitation	-484	-5
Variation des comptes courants Groupe hors ME (*)		
encaissement	591	40
décaissement	-1 327	-533
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTE AUX) OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>508</b>	<b>3 948</b>
Remboursement des Apports des actionnaires	-143	
Apports en Comptes Courants d'actionnaires	800	40
Intérêts reçus	3	1
<b>FLUX PROVENANT DES (AFFECTE AUX) OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>660</b>	<b>41</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-1 538</b>	<b>2 492</b>
Trésorerie nette à l'ouverture	2 646	154
Transfert de trésorerie à immobilisations financières		
Impact des différences de change		
<b>TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE</b>	<b>1 108</b>	<b>2 646</b>

L'annexe jointe fait partie intégrante des états financiers.

## 5 - ANNEXE

### A Faits caractéristiques de la période

Les principales opérations de l'exercice ont porté sur :

#### A.1 Structure

Le 15 avril 2020, le Président du Tribunal de commerce de Paris avait ouvert au bénéfice d'EEM une procédure de sauvegarde avec période d'observation de six mois. A la suite de différents reports, un plan de sauvegarde a été adopté par jugement du Tribunal de Commerce de Paris le 22 février 2022.

Les créances produites ont été payées pour un montant de 634 K€. Le mandataire judiciaire détient au 31 décembre 2022 des fonds à hauteur de 717 K€, lesquels sont destinés à garantir le paiement des créances restant litigieuses.

#### A.2 Gascogne

EEM a cédé 543.792 titres Gascogne au cours de l'exercice pour un prix de 1.733 K€. La valeur brute de ces titres était de 6.933 K€ lesquels étaient dépréciés à hauteur de 4.899 K€ au 31/12/2021. Il s'en est suivi une perte de 301 K€ sur l'exercice clos au 31 décembre 2022 laquelle est inscrite en résultat exceptionnel.

Au 31 décembre 2022 :

- le Groupe Gascogne présentait un résultat net consolidé positif de 22,5 M€ (13 M€ au 31/12/2021). Ses capitaux propres se montaient à 185 M€ (158 M€ au 31/12/2021).
- EEM détient 2.448.732 titres Gascogne, soit 10,07 % du capital (2.992.524 au 31/12/2021), ce qui représente une valeur de 18,6 M€ des capitaux propres.
- Le cours de bourse est de 4,47 € (3,74 € au 31/12/2021), soit une valeur boursière pour la quote-part d'EEM de 10.945 K€ (9.158 K€ au 31/12/2021), valeur nette retenue dans les comptes d'EEM au 31/12/2022. Ainsi en dehors de l'impact de la reprise de dépréciation sur les titres cédés en 2022, une reprise de dépréciation de 1.788 K€ a été constatée sur l'exercice.

#### A.3 Victoria Angkor (VAK)

A la suite d'une décision judiciaire au Cambodge en novembre 2022, devenue définitive fin janvier 2023 à l'expiration du délai d'opposition, la société a repris le contrôle de la société VIKTORIA ANGKOR.

En effet, le Tribunal de première instance de Siem Reap, Royaume du Cambodge, a rendu un jugement ordonnant à M. François Gontier de faire acter sa démission auprès des administrations cambodgiennes

compétentes, et de faire enregistrer le nouveau Conseil d'Administration de la filiale VAK. Le Tribunal a, en outre, ordonné à M. François Gontier de remettre l'hôtel à la société EEM, et a condamné ce dernier à des dommages-intérêts pour la poursuite abusive de la gestion de l'hôtel.

Un constat visuel a montré une dégradation importante de l'hôtel. Divers frais ont été engagés par EEM depuis mars 2022 pour parer au plus pressé.

Reste à financer :

- Le règlement des dettes fournisseurs et taxes,
- La rénovation à minima de l'hôtel
- Divers contentieux des sous filiales : VAE (terrain), LOPAN (bail)

Au 31/12/2022, les comptes non audités de VAK présentent :

Des capitaux propres de - 4,6 M\$

Un résultat de -0,8 M\$ (=>0,5 M\$ dotation aux amortissements)

Aucun chiffre d'affaires n'a été réalisé

Différents litiges restent pendants :

La filiale VAK, du chef de sa propre filiale la société LOPAN, fait l'objet d'une contestation judiciaire devant le tribunal de Siem Reap, introduite sans droits, en 2021, par Monsieur Pierre Ader, visant à résilier le bail pour l'usage du terrain de l'hôtel entre la société VAE, propriétaire du sol, et la société VAK. EEM a pu intervenir pour la défense de ses intérêts.

Le Groupe doit poursuivre auprès des juridictions cambodgiennes la reprise de contrôle de l'actif foncier, filiale de VAK. En effet, celui-ci, structuré au travers d'une société foncière, dénommée Victoria Angkor Estate (VAE) dont le capital est détenu à 49% par VAK et 51% par deux porteuses de parts locales, est gravement mis en péril par des tentatives illégales de cessions d'actions, menées par ces dernières, au mépris des dispositions statutaires. Les conseils locaux, mandatés par EEM, ont franchi une première étape par l'obtention d'une décision de justice de nature à protéger ses droits.

Enfin, par un arrêt du 12 avril 2022, la Cour Suprême du Cambodge a reconnu sur la base du libellé des statuts de VAE, la qualité d'actionnaires aux deux porteuses de parts locales, tout en déboutant Pierre Ader de ses prétentions. La Société a déposé auprès de la Cour Suprême du Cambodge une demande de révision de cet arrêt et reste en attente d'une décision.

Eu égard à ces risques résiduels, la direction d'EEM a considéré que les dépréciations sur les titres, comptes courant et clients devaient être maintenues à 100%. Une dépréciation complémentaire nette de 0,3 M€ a été constatée en 2022.

Par arrêt du 9 juin 2022, le Tribunal de Commerce de Paris a condamné Monsieur François Gontier à une nouvelle astreinte, arrêtée au 20 février 2022, de 7.100 K€. Par prudence aucun profit n'a été constaté dans les comptes au 31/12/2022.

#### *A.4 Investissements immobiliers*

##### A.4.1 SOFILOT

Compte tenu de l'absence de réponse aux demandes de remboursement, des difficultés financières de l'actionnaire principal de SOFILOT et des liens entre les deux sociétés, par prudence, cette créance (nominal et intérêts) est entièrement dépréciée depuis le 31/12/2017.

##### A.4.2 SA Immobilière de la Perle et des Pierres Précieuses (SAIPPP) et ses filiales

Via SAIPPP et les filiales de celle-ci, EEM détient plusieurs actifs immobiliers :

- Une partie d'un immeuble à Paris,
- Un immeuble à Lima (Pérou),

###### A.4.2.1 Immeuble Parisien

Il s'agit de divers lots d'un immeuble d'une surface pondérée de 875 m2 détenu de longue date qui avait fait l'objet d'un lease back en 2010 sur 15 années.

Une promesse unilatérale de vente a été signée fin novembre 2022. Environ 80% du bien est concerné pour un prix de vente de 10,1 M€.

Au 31 décembre 2022 :

- Un local de 155 m2 (non compris dans la promesse de vente) est loué à un tiers
- Les échéances de crédit-bail restant à payer, y compris la valeur résiduelle et le différé de remboursement obtenu dans le cadre de la crise sanitaire, se chiffrent à 2.705 K€ HT dont 190 K€ d'intérêts.

#### A.4.2.2 Immeuble Péruvien

Il s'agit d'un bien acquis mi 2018 à Lima, destiné à procurer des revenus locatifs. L'investissement initial était de 3.783 K€. Différents lots ont été loués au cours de l'exercice pour un chiffre d'affaires en année pleine de 143 K€ (79 K€ en 2022). Une expertise d'octobre 2022 valorise ce bien à 4.948 K€ (valeur en sols convertie au cours du 31 décembre 2022).

Les dépréciations de 313 K€ sur les titres de la sous holding détenant l'actif péruvien constatées précédemment chez SAIP ont été reprises, eu égard aux variations positives de change.

#### A.4.2.3 Indemnité d'immobilisation

Un protocole a été signé au cours du 1er semestre 2022 avec Mme Ducloix. La société SAIP a reçu la somme de 400 K€ ce qui met fin au litige relatif à l'investissement à Boulogne-Billancourt.

#### A.4.3 SARL Les Vergers

Cette société détient comme principal actif, un prêt de 1.000 K€, dont le reste à rembourser s'élève à 595 K€ (hors intérêts). De multiples procédures judiciaires ont été engagées pour recouvrer cette somme. Celles-ci sont toujours pendantes.

La société présente des capitaux propres négatifs de 867 K€. L'ensemble des titres et créances de cette filiale sont dépréciés. Les capitaux propres négatifs excédant la dépréciation du compte courant, une provision complémentaire de 233 K€ est constatée.

## **B Événements postérieurs**

Différents actionnaires ont contribué au BFR du groupe par des apports à hauteur de 200 K€ en février 2023.

### *1. Hôtellerie*

La décision judiciaire de fin novembre 2022 au Cambodge donnant le contrôle de la société VIKTORIA ANGKOR à EEM est devenue définitive fin janvier 2023 à l'expiration du délai d'opposition. Cf. § A3.

## 2. Immobilier

La sous-filiale Paris Croix des Petits Champs a signé le 31 mars 2023 la cession prévue dans la promesse de vente de novembre 2022.

Après déduction de la valeur du rachat du crédit-bail, la société Paris Croix des Petits Champs a encaissé 7,7 M€. Une plus-value de 8 M€ avant impôt a été réalisée (hors reprise des produits constatés d'avance existant au 31 décembre 2022 de 0,7 M€ sur le lease-back d'origine).

### **C Règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les principes comptables en vigueur en France.

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels ainsi que du règlement de l'ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 modifié par les règlements ANC 2015-06 et ANC 2016-07.

Les comptes annuels ont été établis selon la méthode des coûts historiques et ont été établis en appliquant le principe de la continuité (Cf. supra).

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### *a) Immobilisations incorporelles*

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles recouvrent essentiellement des logiciels amortis sur 12 mois.

#### *b) Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée d'utilisation estimée des immobilisations selon les méthodes linéaires (L) ou dégressives (D) suivantes :

- Agencements et installations : L sur 3 à 10 ans,
- Matériel de bureau et informatique : L ou D, sur 2 à 5 ans,
- Mobilier de bureau : L sur 3 à 10 ans.

*c) Participations et créances rattachées*

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition sont comptabilisés en charges au titre de l'exercice de l'acquisition des titres de participation. Lors de cessions ou d'annulations, les titres de participation sont valorisés au coût unitaire moyen pondéré (C.U.M.P.) calculé lors de chaque entrée. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction des capitaux propres et des perspectives de rentabilité des sociétés et de la valeur probable de négociation.

*d) Autres titres immobilisés*

Les autres titres immobilisés figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Lors de cessions ou d'annulations, les autres titres immobilisés sont valorisés selon la méthode du « premier entré premier sorti » (P.E.P.S). Une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée pour les titres cotés selon le cours de bourse et pour les titres non cotés selon la valeur probable de négociation.

*e) Autres immobilisations financières*

Les autres immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Elles sont dépréciées en cas de risque d'irrecouvrabilité.

*f) Créances*

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée s'il existe un risque de non-recouvrement.

*g) Valeurs mobilières de placement*

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision est constituée lorsque leur valeur de marché est inférieure au coût d'acquisition.

#### *h) Opérations en devises*

Les charges et produits exprimés en devises sont enregistrés, pour leur contre-valeur, en euros à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours de clôture. La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan sur les lignes « Ecart de conversion ». Les pertes latentes non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

#### *i) Provisions pour risques et charges*

Les provisions pour risques et charges sont relatives principalement aux éléments suivants :

- . engagements de versements de rentes pris antérieurement par la Société,
- . risques de change,
- . risques sur filiales,
- . contrôles fiscaux,
- . risques sociaux.

#### *j) Consolidation*

La société n'est pas consolidée par un autre groupe. En revanche elle établit des comptes consolidés comme tête d'un groupe. Les états financiers consolidés peuvent être obtenus sur le site :

<http://www.eem-group.com/>

## D Compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat

Les informations sont données, sauf indication contraire, en milliers d'euros.

### 1) Immobilisations

	Variation de					Au 31/12/22
	Au 31/12/21	Augmentation	Diminution	Intérêts	change	
Immobilisations Incorporelles	1					1
à déduire : amortissements et dépréciations	-1					-1
Valeur nette						
Immobilisations Corporelles	29	4	-11			23
à déduire : amortissements	-15	-3	11			-7
Valeur nette	14	1				15
Immobilisations Financières	53 234	1 327	-7 524	110	159	47 306
à déduire : dépréciations	-35 497	-492	6 687			-29 302
Valeur nette	18 741	835	-838	110	159	18 004
<b>TOTAL Valeur brute</b>	<b>53 265</b>	<b>1 332</b>	<b>-7 535</b>	<b>110</b>	<b>159</b>	<b>47 330</b>
Amortissements et dépréciations	-35 513	-495	6 698			-29 311
Valeur nette	17 752	836	-838	110	159	18 019

### 2) Immobilisations financières

Secteur / société	Valeurs Brutes					Dépréciations				Net Au 31/12/22	
	Au 31/12/21	+	-	intérêts	Var Change	Au 31/12/22	Au 31/12/21	+	-		Au 31/12/22
<b>Titres de Participation</b>											
Groupe Gascogne (1)	38 153		-6 933			31 220	26 961		-6 687	20 274	10 946
Hotels :											
Victoria Angkor Co	791					791	791			791	
Immobilier :											
Les Vergers	3 696					3 696	3 696			3 696	
SNC Paris Croix des Petits Champs											
SAIP	3 738					3 738					3 738
EEM SARL	2					2					2
Divers	2					2					2
<b>Sous-Total</b>	<b>46 380</b>		<b>-6 933</b>			<b>39 447</b>	<b>31 448</b>		<b>-6 687</b>	<b>24 761</b>	<b>14 686</b>
(1) Nombre de titres	2 993		-544			2 449					
<b>Créances rattachées</b>											
Groupe Gascogne											
Hotels :											
Victoria Angkor Co	2 486	326	-96		154	2 870	2 486	384		2 870	
Immobilier :											
Les Vergers	558	63		13		634	558	76		634	
SNC Paris Croix des Petits Champs	1 038	701	-95	28		1 671					1 671
SAIP (2)	1 768	237	-400	37	5	1 647					1 647
<b>Sous-Total</b>	<b>5 850</b>	<b>1 327</b>	<b>-591</b>	<b>78</b>	<b>159</b>	<b>6 822</b>	<b>3 044</b>	<b>460</b>		<b>3 504</b>	<b>3 318</b>
<b>Autres immobilisations financières</b>											
Dépôts et cautions											
Prêt SOFILOT	1 005			32		1 037	1 005	32		1 037	
<b>Sous-Total</b>	<b>1 005</b>			<b>32</b>		<b>1 037</b>	<b>1 005</b>	<b>32</b>		<b>1 037</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>53 234</b>	<b>1 327</b>	<b>-7 524</b>	<b>110</b>	<b>159</b>	<b>47 306</b>	<b>35 497</b>	<b>492</b>	<b>-6 687</b>	<b>29 302</b>	<b>18 004</b>

### 3) Autres créances

	31.12.2022	31.12.2021
Avances fournisseurs	4	
Créances d'exploitation	124	128
Débiteurs divers	53	
<b>Valeur brute</b>	<b>181</b>	<b>128</b>
A déduire : provisions pour dépréciation	3	7
<b>Valeur nette</b>	<b>178</b>	<b>121</b>

### 4) Produits à recevoir

Les produits à recevoir, inclus dans les postes de l'actif, sont les suivants :

	31.12.2022	31.12.2021
Autres créances	57	14
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>14</b>

5) Etat des échéances des créances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
<b>De l'actif immobilisé</b>	7 860	7 860	
Créances rattachées à des participations	6 822	6 822	
Prêts	1 037	1 037	
Autres immobilisations financières			
<b>De l'actif circulant</b>	774	774	
Créances clients	574	574	
Autres créances	181	181	
Charges constatées d'avance	19	19	
<b>Total</b>	<b>8 633</b>	<b>8 633</b>	

6) Capitaux propres

Les capitaux propres ont évolué comme suit :

	31.12.2021	Affectation du résultat	Résultat de l'exercice	31.12.2022
Capital	14 235			14 235
Prime d'émission	5 041			5 041
Réserve légale	3 080			3 080
Réserves réglementées	5 579			5 579
Autres réserves	2 211			2 211
Report à nouveau	-9 796	-2 748		-12 544
Résultat en instance d'affectation				
Bénéfice (perte) de l'exercice	-2 748	2 748	-846	-846
<b>Total</b>	<b>17 602</b>		<b>-846</b>	<b>16 755</b>

7) Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges concernent :	31.12.2022
les pertes de change	1 188
Risque sur filiale	233
litiges sociaux dont actions gratuites	330
<b>Soit au total</b>	<b>1 751</b>

Un tableau des variations des provisions est présenté note 12.

Les engagements de retraite, lesquels ne sont pas provisionnés dans les comptes sociaux, sont évalués, au 31 décembre 2022, à 16 K€, selon une méthode prospective en retenant pour le calcul les hypothèses suivantes :

Age de la retraite	:	65	ans,
Turn-over moyen	:	0,71	%,
Revalorisation des salaires	:	1	%,
Actualisation financière	:	3,41	%.

8) *Emprunts auprès des établissements de crédit*

Néant

9) *Emprunts et dettes financières divers*

Ce poste comprend :

- des dettes envers des sociétés liées à d'anciens dirigeants pour 53 K€
- des dettes envers des associés dans le cadre d'apports depuis 2020 pour 1.350 K€

10) *Etat des échéances des dettes*

ETAT DES DETTES	Montant		A plus d'1an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
	brut	A 1 an au plus		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers	1 403	1 403		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	570	570		
Dettes fiscales et sociales	175	175		
Autres dettes				
Produits constatés d'avance				
Total	2 149	2 149		

11) *Charges à payer*

Les charges à payer incluses dans les postes du passif sont les suivantes :

	31.12.2022	31.12.2021
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	4	8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	340	436
Dettes fiscales et sociales	30	58
Autres dettes		119
TOTAL	375	621

## 12) Etat des provisions

	31/12/2021	Dotations	Reprises	31/12/2022	Non utilisée	Utilisée
Pensions						
Risques généraux	828		-265	563	-7	-258
Risques de change	1 338		-150	1 188		-150
Pour risques et charges	2 166		-415	1 751	-7	-408
Titres de participation	31 448		-6 687	24 761	-1 487	-5 200
Créances rattachées à des participations	3 044	460		3 504		
Autres titres immobilisés						
Autres immobilisations financières	1 005	32		1 037		
Pour dépr. des actifs immob.	35 497	492	-6 687	29 302	-1 487	-5 200
Clients	499		-67	431		-67
Autres créances	7		-4	3		-4
Valeurs mobilières de placement						
Pour dépr. des actifs circul.	505		-71	434		-71
Total	38 168	492	-7 172	31 487	-1 493	-5 679
Dont :						
Provisions d'exploitation			-4			
Provisions financières		492	-6 836			
Provisions exceptionnelles			-332			

## 13) Ecart de conversion

Les écarts de conversion, tant actif que passif, correspondent à la revalorisation des dettes et créances en devises au cours de clôture et portent principalement sur le dollar américain (Taux au 31 décembre 2022 : 1 €uro = 1,0666 USD - Taux au 31 décembre 2021 : 1 €uro = 1,1326 USD). Ils représentent une perte nette latente de 1.188 K€ provisionnée intégralement.

## 14) Exposition au risque de change

La Société est principalement exposée au risque de change sur le dollar américain par ses investissements dans cette devise. Les principales expositions au risque de change sont les suivantes :

	31.12.2022		31.12.2021	
	K\$	K€	K\$	K€
Créances rattachées à des participations	3 516	3 297	3 367	2 973
Total	3 517	3 297	3 368	2 973

## 15) Exposition au risque de taux

Néant.

## 16) Impôt sur les sociétés

La Société est, depuis le 1er janvier 2004, la Société mère d'un groupe de sociétés intégrées fiscalement. Il a été choisi d'enregistrer les charges d'impôts dans les filiales comme en l'absence d'intégration. Le principe retenu est de conserver dans la Société mère les éventuels profits liés à ce régime d'impôt. Le groupe fiscal dispose, au 31 décembre 2022, d'un déficit d'ensemble reportable de 37 M€ (déficits nés pendant l'intégration fiscale). Par ailleurs, EEM dispose, au niveau individuel, de déficits pré-intégration s'élevant au total à 7,5 M€. Le montant de l'engagement de restitution d'impôt sur les filiales déficitaires intégrées fiscalement s'élève à 935 K€. Aucune provision pour restitution des déficits n'est constatée car le reversement en trésorerie n'est pas estimé probable.

## 17) Engagements hors bilan

<b>Engagements donnés</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Engagement à soutenir financièrement sa filiale VICTORIA ANGKOR COMPANY LTD	mémoire	mémoire
Nantissement de titres GASCOGNE en garantie du remboursement d'avances d'ALTER FINANCE et de Monsieur René BRILLET	801	
Nantissement des titres SNC PCDPC au titre du crédit-bail souscrit par cette dernière	2 596	2948
<b>Engagements financiers reçus</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Néant		

## Compte personnel de formation (CPF)

Les droits individuels à la formation acquis par les salariés au 31 décembre 2022 représentent un volume d'heures de formation cumulé de 240 heures. Aucune demande de formation relative à ces droits n'est intervenue à la clôture de l'exercice.

## 18) Effectif

La société emploie 2 cadres au 31 décembre 2022.

## 19) Rémunérations allouées aux membres des organes d'Administration et de Direction

	31.12.2022	31.12.2021
Direction (1)	27	109
Conseil d'Administration (2)	364	189
Total	391	298

(1) Rémunération inscrite en charges relative aux Administrateurs Provisoire et judiciaire et au Mandataire judiciaire

(2) Y compris la rémunération de la Présidente

20) *Impôts et taxes*

	31.12.2022	31.12.2021
Impôts et taxes français	19	16
Impôts et taxes étrangers		
Total	19	16

21) *Détail du résultat financier*

	31.12.2022	31.12.2021
Revenus des créances Groupe	78	34
Revenus des créances hors Groupe	35	33
Reprises sur provisions (1)	1 937	229
Gains de change	42	
Produits financiers	2 093	296
Dotation aux provisions (2)	-492	-1 038
Charges d'intérêts hors Groupe	-1	
Pertes de change	-3	-1
Charges financières	-496	-1 039
Résultat financier	1 597	-743
(1) soit :		
Gascogne	1 788	
Victoria Angkor		
Change	150	229
(2) soit :		
Gascogne		-778
Les Vergers	-76	-37
Victoria Angkor	-384	-191
Sofilot	-32	-32

22) *Détail du résultat exceptionnel*

	31.12.2022	31.12.2021
Sur opérations de gestion	135	36
Sur opérations en capital	1 733	4 447
Reprises sur provisions et transferts de charges	5 231	10 037
Produits exceptionnels	7 099	14 520
Sur opérations de gestion	-706	-27
Sur opérations en capital	-6 933	-14 510
Amortissements et provisions		-261
Charges exceptionnelles	-7 639	-14 799
Résultat exceptionnel	-540	-278

Par nature d'opérations	31.12.2022	
	Charge	Produit
Cession titres Gascogne	6 933	6 632
Provision pour litiges	240	265
Régularisation Victoria Angkor	446	67
Divers	20	135
Total	7 639	7 099

A noter : la reprise des dépréciations sur titres GASCOGNE a été inscrite en résultat exceptionnel au lieu de résultat financier afin de ne pas déséquilibrer les résultats courant et exceptionnel.

23) *Eléments concernant les entreprises et les parties liées*

- (1) Participations > 50%
- (2) Participations <50%
- (3) Entités avec dirigeant commun

31/12/2022	(1) Entreprises liées	(2) avec un lien de participation	(3) Parties liées sauf (1) et (2)	(4) autre	(5) = (1) + (2) + (3) + (4) TOTAL
<b>Actif</b>					
Participations (a)	8 226	31 220			39 447
Créances rattachées à des participations (a)	6 822				6 822
Créances clients et comptes rattachés	462			112	574
Autres créances				181	181
<b>Passif</b>					
Emprunts et dettes financières divers			1 150	253	1 403
Dettes fournisseurs et comptes rattachés				570	570
Autres dettes					
<b>Compte de résultat</b>					
Chiffre d'Affaires	449				449
Autres produits					
Autres achats et charges externes	33		112	1 668	1 813
Autres charges			100		100
Produits de participation					
Autres produits financiers hors change & DAP	78			35	113
Charges financières hors change & DAP				1	1

(a) voir détail au § 2

#### 24) Détail du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'élève à 449 K€. Il s'agit des refacturations de charges salariales aux filiales.

#### 25) Charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance, d'un montant de 19 K€, concernent des charges d'exploitation. Il n'y a pas de produits constatés d'avance au 31 décembre 2022.

#### 26) Honoraires des commissaires aux comptes

Montants en €	31.12.2022		31.12.21	
	en Charges	Payés TTC	en Charges	Payés TTC
Exponens	71 945	115 052	66 145	74 320
Deloitte	122 086	123 976	99 479	105 774
<b>Total</b>	<b>194 030</b>	<b>239 028</b>	<b>165 624</b>	<b>180 094</b>

27) *Tableau des filiales et participations (Montants exprimés en unités monétaires)*

SOCIÉTÉS	Monnaie	% détenu	Au 31/12/22		Capitaux propres autres que le capital social		Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances accordés	C.A. du dernier exercice	Résultat du dernier exercice
			Capital	social	Brute	Nette	Valeur Brute	En Monnaies locales			
			En Monnaies locales	En Monnaies locales	En Euros	En Euros			En Euros	En Monnaies locales	
SAIP (SA)	EUR	96,66	1 170 000	-200 244	3 738 003	3 738 003	1 647 091	0	0	-165 618	
LES VERGERS (SARL)	EUR	100,00	38 112	-904 922	3 696 006	0	634 146	0	0	-47 113	
PARIS CROIX DES PETITS CHAMPS (SNC)	EUR	1,00	20 000	-1 498 232	400	400	1 671 027	103 487	103 487	-330 783	
GASCOGNE (Groupe)	EUR	16,04	60 800 000	124 000 000	31 220 160	10 945 819	460 200 000	22 500 000	460 200 000	22 500 000	
Etranger :											
VICTORIA ANGKOR CO. (CAMBODGE) (1)	US\$	75,00	1 000 000	-5 574 218	790 555	0	2 870 218	0	0	-769 971	
Total					39 445 125	14 684 222	6 822 483				

NC = non communiqué

(1) non audité

## 28) Résultats financiers de la société au cours des 5 derniers exercices

NATURE DES INDICATIONS	1er janvier	1er janvier	1er janvier	1er janvier	1 <sup>er</sup> janvier
	2018	2019	2020	2021	2022
	au	au	au	au	au
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
I. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
a) Capital social	14 234 998	14 234 998	14 234 998	14 234 998	14 234 998
b) Nombre d'actions émises	5 693 999	5 693 999	5 693 999	5 693 999	5 693 999
c) Nombre maximal d'actions futures à créer par remboursement des ORA	0	0	0	0	0
II. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
a) Chiffre d'affaires hors taxes (y compris les produits accessoires et les produits financiers) (1) (2)	356 619	210 125	114 009	164 335	562 668
b) Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	-1 202 183	-4 090 889	-1 405 221	-11 697 235	-7 523 738
c) Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0	0
d) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	-1 919 091	-1 333 870	-134 850	-2 747 767	-846 464
e) Montant des bénéfices distribués	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
III. RESULTATS PAR ACTION					
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	-0,21	-0,72	-0,25	-2,05	-1,32
b) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	-0,34	-0,23	-0,02	-0,48	-0,15
c) Dividende versé à chaque action	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
IV. PERSONNEL					
a) Nombre de salariés	2	2	2	2	2
b) Montant de la masse salariale	106 516	106 628	109 328	167 426	262 987
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité Sociale, oeuvres sociales, etc..)	61 111	59 126	62 170	118 350	159 316

(1) Le chiffre d'affaires comprend les prestations de services, les produits accessoires, les produits financiers sur participations et TIAP, les revenus des autres créances et valeurs mobilières de placement, les produits nets de cessions de valeurs mobilières de placement.

(2) Chiffre d'affaires dans la définition du plan comptable révisé