

RCS : VALENCIENNES

Code greffe : 5906

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2020 B 00669

Numéro SIREN : 851 775 692

Nom ou dénomination : M2W

Ce dépôt a été enregistré le 26/08/2021 sous le numéro de dépôt 5246

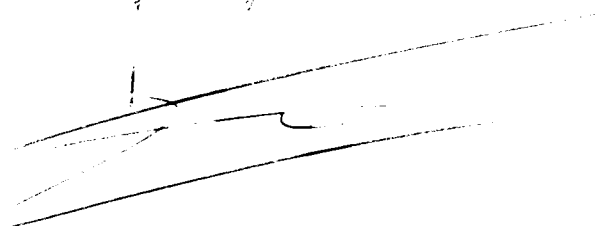
Comptes consolidés

M2W SAS
ZA AERODROME OUEST
RUE MARC JODOT
59220 ROUVIGNIES

Exercice clos au 31 décembre 2020

Référentiel CRC-9902

Comptes consolidés

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes, positioned below the text 'Comptes consolidés'.

Etats de synthèse	Pages
Compte de résultat Consolidé	4
Bilan Consolidé	5
Tableau de flux de trésorerie consolidé	6
Tableau de variation des capitaux propres	7
 Section	
Annexe	8
Ecart d'acquisition positif	18
Liste des entités consolidées	19
Immobilisations incorporelles	20
Immobilisations corporelles	21
Immobilisations financières	22
Provisions	23
Créances par échéances	24
Dettes par échéances	25

Etats de synthèse

Comptes consolidés au 31/12/2020
Compte de résultat Consolidé

Compte de résultat - Groupe M2W	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	45 995 073	60 034 518
Autres produits d'exploitation	1 517 350	275 445
Produits d'exploitation	47 512 424	60 309 963
Achats consommés	(25 519 339)	(31 319 556)
Charges externes	(5 903 751)	(7 494 972)
Impôts et taxes	(445 539)	(534 625)
Charges de personnel	(9 682 644)	(14 804 922)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(536 488)	(900 645)
Charges d'exploitation	(42 087 762)	(55 054 720)
Résultat d'exploitation	5 424 662	5 255 243
Produits financiers	18 772	61 459
Charges financières	(384 800)	(168 886)
Résultat financier	(366 028)	(107 427)
Résultat courant des entreprises intégrées	5 058 634	5 147 816
Produits exceptionnels	1 815 994	889 940
Charges exceptionnelles	(2 587 860)	(1 857 015)
Résultat exceptionnel	(771 866)	(967 075)
Impôts sur les résultats	(1 361 942)	(1 349 273)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 667 472)	(727 203)
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 257 353	2 104 265
Intérêts minoritaires	0	0
Résultat net (Part du groupe)	1 257 353	2 104 265

Comptes consolidés au 31/12/2020
Bilan Consolidé

Bilan Actif	Conso M2W 31/12/2020	Conso M2W 31/12/2019
Ecart d'acquisition	14 280 048	15 947 520
Immobilisations incorporelles	28 091	649 189
Immobilisations corporelles	263 058	1 365 435
Immobilisations financières	294 497	243 518
Actif immobilisé	585 646	2 258 142
Stocks et en-cours	3 397 417	2 785 749
Clients et comptes rattachés	4 988 768	7 019 797
Impôts différés - actif	261 598	274 783
Autres créances et comptes de régularisation	1 138 230	2 098 539
Disponibilités	12 903 551	5 437 298
Actif circulant	22 689 564	17 616 166
Total Actif	37 555 258	35 821 828
Bilan Passif	Conso M2W 31/12/2020	Conso M2W 31/12/2019
Capital	7 750 000	7 750 000
Réserves consolidées	2 036 587	0
Résultat net	1 257 353	2 104 265
Capitaux propres	11 043 941	9 854 265
Impôts différés - passif	0	290 091
Provisions	1 179 878	1 293 102
Dettes financières	16 474 794	14 589 156
Fournisseurs et comptes rattachés	4 842 498	5 434 860
Autres dettes et comptes de régularisation	4 014 147	4 360 354
Dettes	25 331 439	24 384 370
Total Passif	37 555 258	35 821 828

Comptes consolidés au 31/12/2020
Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/12/2020
Résultat net consolidé	1 257 353
Résultat des sociétés mise en équivalence	-
Amortissements et provisions	2 172 824
Variation des impôts différés	(276 906)
Plus-values de cession, nettes d'impôt	385 716
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	3 538 991
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 266 754
Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 805 746
	-
Acquisition d'immobilisations	(80 131)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	1 170 108
Incidence des variations de périmètres	(317 705)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	772 273
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	-
Emissions d'emprunts	4 042 225
Remboursements d'emprunts	(2 153 990)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 888 235
Incidence des variations de cours des devises	-
Variations de trésorerie	7 466 253
Trésorerie d'ouverture	5 437 298
Trésorerie de clôture	12 903 551
Trésor bilan	12 903 551

Comptes consolidés au 31/12/2020
Tableau de variation des capitaux propres

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Autres	Total Part Groupe
Capitaux propres N-1	7 750 000	-	2 104 265		9 854 265
Variation des AN					-
Corrections des AN					-
Affectation en réserves		2 036 587	(2 104 265)		(67 678)
Distribution de dividendes					-
Variation de capital					-
Résultat N			1 257 353		1 257 353
Variations des écarts de conversion					-
Incidence des réévaluations					-
Entrée de périmètre					-
Sortie de périmètre					-
Changement de méthode					-
Restructuration fusion					-
Changements d'intérêts					-
Variation de périmètre					-
Autres variations					-
Capitaux propres N	7 750 000	2 036 587	1 257 353	-	11 043 940

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice 31 décembre 2020

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont présentés en comparatif complet avec l'exercice 31 décembre 2019. La durée de l'exercice est de 12 mois contre 12 mois l'exercice précédent.

M2W a clôturé son 1^{er} exercice comptable au 31 décembre 2020 et d'une durée de 18 mois.

Les comptes consolidés sont présentés avec l'exercice 2019 en comparaison.

La société M2W a acheté la totalité des titres de la société consolidante GEF en juillet 2019.

I. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION, COMPARABILITE DES COMPTES

A – REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes annuels de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables françaises dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices et en présumant la continuité de l'exploitation.

Ils tiennent compte, notamment, de l'arrêté ministériel du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC N°99-02. L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques. Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

B – MODALITE DE CONSOLIDATION

Les sociétés consolidées étant sous contrôle exclusif, elles ont toutes été consolidées par voie d'intégration globale. Toutes les transactions (de même que les actifs et passifs réciproques significatifs) entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminées, ainsi que les résultats internes du Groupe.

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2020.

Les états financiers consolidés sont présentés en euro.

Date de clôture

La date de clôture du Groupe est le 31 décembre chaque année, qui est la date de clôture de la Société-Mère M2W et de toutes les filiales consolidées par intégration globale.

Société	Date de clôture des comptes sociaux	Période retenue
M2W	31 décembre	Janvier 2020-décembre 2020
Ecoburotic SAS	31 décembre	Janvier 2020-décembre 2020
Ecoburotic BE	31 décembre	Janvier 2020-décembre 2020
Acipa SAS	31 décembre	Janvier 2020-décembre 2020

Les principes comptables généraux sont respectés.

- Les évaluations, les retraitements et les éliminations des résultats internes sont soumis à une appréciation de leur importance relative. Toutes les opérations entre entreprises consolidées ont été éliminées après rapprochement.
- Les actifs, les passifs, les charges et les produits des entreprises consolidées sont évalués et présentés selon des méthodes homogènes au sein du groupe.
- Ils sont présentés dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, tout en présumant la continuité de l'exploitation.
- L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques.
- Pour ce qui concerne les méthodes considérées comme préférentielles :
 - o Les contrats de location-financement significatifs sont retraités.
 - o Les engagements de retraite ont été pris en compte dans les comptes consolidés.

C- REGLES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe se détaillent comme suit :

1) Ecarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres des entreprises consolidables ;
- Et la part acquise dans leurs capitaux propres retraités déterminés à la date d'acquisition des titres ou de première consolidation.

Les actifs et passifs des entreprises entrant dans le périmètre de consolidation, une fois identifiés, doivent être comptabilisés séparément au bilan consolidé à leur juste valeur (écarts d'évaluation affectés), le solde de l'écart de première consolidation constituant un écart d'acquisition non affecté.

Ces principes ont été appliqués de la façon suivante :

Ecarts d'évaluation

Lors de la première consolidation des entreprises acquises par le groupe, la valeur d'entrée des éléments identifiables de leur actif et de leur passif a été évaluée sur la base de leur juste valeur.

Un écart d'évaluation a été identifié sur l'entité ACIPA SAS au niveau du bien immobilier qui a fait l'objet d'une levée d'option de crédit-bail précédemment.

La valeur retenue dans les comptes consolidés 2019 est de 1 160 K€ ainsi qu'un impôt différé passif de 290 K€.

Cette valeur a été basée sur l'opération de lease-back réalisée par l'entité en 2020.

Un produit exceptionnel en opération en capital a été comptabilisé pour 1 170 K€.

Ecart d'acquisition

Lors de l'acquisition des titres d'une filiale consolidée, la totalité des éléments identifiables de l'actif acquis et du passif pris en charge est évaluée en fonction de l'usage prévu par le Groupe.

Les actifs non destinés à l'exploitation sont évalués à leur valeur de marché. Les actifs destinés à l'exploitation sont évalués à leur valeur d'utilité pour le Groupe. Celui-ci dispose de l'année qui suit l'exercice d'acquisition pour finaliser ces évaluations.

L'écart entre le prix d'acquisition des titres, y compris les frais accessoires, et la quote-part correspondante dans l'actif net identifiable à la date de prise de participation est inscrit à l'actif sous la rubrique "Ecart d'acquisition".

Les écarts d'acquisition sont généralement amortis sur une durée reflétant les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition. Celle-ci a été estimée à 10 ans. Les éléments d'actifs identifiables significatifs constatés lors de la prise de contrôle d'entreprises consolidées sont amortis au même rythme que les immobilisations de même nature.

2) Contrats de location financement

Les investissements en crédit-bail sont retraités comme des opérations de financement, ce qui a pour effet :

- d'inscrire le montant brut dans l'actif immobilisé
- d'inscrire la contrepartie en dettes financières
- de calculer une dotation aux amortissements sur la durée normale d'utilisation des biens, indépendamment de la durée des contrats
- de constater les intérêts d'emprunts
- d'extourner les redevances payées

Aucun contrat de location financement n'a été retraité dans les comptes au 31 décembre 2020.

3) Immobilisations incorporelles et Corporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent à :

- des logiciels (essentiellement administratifs) achetés amortis de 1 à 3 ans ;
- Un fonds de commerce non amortissables ;

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'achat, à leur valeur d'apport ou à leur coût de production.

Les amortissements sont généralement calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- Constructions et Aménagements: linéaire, entre 20 et 50 ans,
- Installations techniques, matériel et outillages industriels: linéaire, 4-5 ans,
- Autres : linéaire, entre 3 et 10 ans.

4) Immobilisations financières

Y figurent à leur coût d'acquisition les titres de participation des filiales non retenues dans le périmètre de consolidation, ainsi que les autres immobilisations financières représentant principalement des dépôts de garantie pour les locations immobilières.

5) Stocks

Les marchandises, fournitures et matières ont été évaluées à leur coût d'acquisition. Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture.

Les méthodes de valorisation retenues sont la méthode PUMP

(en K€)	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Marchandises	3 463 k€	2 900 k€
Dépréciation	-66 k€	-114 k€
Total	3 397 K€	2 786 K€

6) Créances

Les créances ont été évaluées à leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

7) Trésorerie

Les disponibilités de 12 904 K€ sont composées :

- En valeurs mobilières de placement : 0 K€,
- En disponibilités (y compris chèques à l'encaissement): 12 904 K€.

8) Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques

Des provisions sont comptabilisées dès lors que le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers à la clôture résultant d'événements passés et qu'il est probable qu'il devrait faire face à une sortie de ressources au profit d'un tiers sans contrepartie attendue. Ce poste comprend principalement les provisions pour litiges et contentieux en cours établies sur la base de l'estimation du risque encouru.

Provisions pour charges

Les engagements en matière de retraite des personnels sont provisionnés dans les comptes consolidés du Groupe. Ils sont évalués selon la méthode actuarielle préconisée par le Règlement 99-02. L'indemnité de départ, déterminée selon les dispositions de la Convention Collective applicable à l'entité contrôlée, tient compte du salaire actuel, de la rotation du personnel et de la probabilité d'être présent dans l'entreprise lors de l'âge légal de départ à la retraite. Le régime retenu est donc celui du salaire de fin de carrière. L'engagement s'élève pour les entreprises françaises à 493 K€. Les engagements des filiales tant françaises qu'étrangères ne sont pas valorisés lorsqu'ils apparaissent non significatifs.

Hypothèses de calculs retenues :

2 catégories identifiées :

- Cadres
- Etam

La méthode d'évaluation retenue est la méthode des unités de crédit projetées ou méthode du prorata des droits au terme. Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de dette actuarielle.

- Départ à la retraite à l'âge de 60-62 ans
- à l'initiative du salarié
- turn over moyen
- taux d'actualisation : 0,34 % (Base IBOXX Décembre 2020)
- progression des salaires : 2 %
- table de mortalité : INSEE

9) Impôts sur les sociétés

Le Groupe comptabilise des impôts différés selon la méthode du report variable pour l'essentiel des différences temporaires entre les valeurs fiscales et les valeurs comptables des actifs et des passifs enregistrés au bilan consolidé. Les soldes nets d'imposition différée sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale.

Les déficits fiscaux et amortissements réputés différés ne donnent lieu à la constatation d'un crédit d'impôt que lorsque leur imputation sur les bénéfices fiscaux futurs est probable.

Le taux retenu au 31 décembre 2020 pour le calcul des impôts différés est de 28% jusqu'à la tranche de 500 000 € puis 31%.

Les impôts sur les résultats regroupent tous les impôts exigibles assis sur le résultat.

Le régime d'intégration fiscale prévu par l'administration fiscale française est appliqué lorsque les conditions requises sont remplies. Toutes les sociétés du groupe consolidé sont comprises dans l'intégration fiscale à l'exception d'Ecoburotic Belgique.

10) Participation et Intéressement des salariés, Plans d'actions gratuites

La rubrique « Participation », s'élevant à 584 675 €, est comprise dans les "Charges de personnel".

11) Produits et charges financières

Les produits financiers se détaillent de la manière suivante :

(En K€)	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Produits des participations		
Revenus prêts & créances		
Autres intérêts perçus	19 K€	41 K€
Reprise sur provisions		20 K€
Différences de change		
Produits/cessions VMP		
Total	19 K€	61 K€

Les charges financières se détaillent de la manière suivante :

(En K€)	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Dotation aux provisions	87 K€	
Intérêts des emprunts	293 K€	133 K€
Intérêts des dettes d'exploitation		
Autres charges financières	5 K€	36 K€
Pertes de change		
Pertes/cessions VMP		
Total	385 K€	169 K€

12) Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel exprime le résultat réalisé par le Groupe en raison des événements non récurrents qui ont pris naissance au cours de l'exercice considéré.

Les éléments exceptionnels peuvent concerner des opérations de gestion et des opérations en capital telles que le résultat de cession d'actifs immobilisés.

(En K€)	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Sur opérations de gestion	590 K€	45 K€
Sur opérations en capital	1 170 K€	501 K€
Reprises sur provisions	56 K€	344 K€
Total	1 816 K€	890 K€

(En K€)	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Sur opérations de gestion	840 K€	1 487 K€
Sur opérations en capital	1 553 K€	20 K€
Dotations sur provisions	195 K€	350 K€
Total	2 588 K€	1 857 K€

13) Honoraires commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes s'élèvent à 73 K€uros hors taxes.

14) Informations sur les parties liées

Il n'a pas été identifié de transactions significatives non conclues à des conditions normales de marché et réalisées avec les parties liées

15) Créances et dettes

Les créances figurant dans les comptes consolidés sont à moins d'un an. La décomposition des dettes par échéance est fournie en annexe.

16) Engagement Hors bilan

La banque Crédit Agricole s'est constituée caution solidaire auprès d'Ecoburotic SAS vis-à-vis du bailleur du bâtiment de Rouvignies au titre du dépôt de garantie à hauteur de 95 000 €.

17) Intérêts des dirigeants

Compte tenu du nombre restreint de mandataires sociaux, l'indication des rémunérations allouées aux membres des organes d'administration conduirait à présenter une information à caractère individuel. En conséquence, elle n'est pas présentée dans les annexes aux comptes.

18) Transactions avec des entreprises liées non consolidés.

Néant

19) Les événements post-clôture.

L'épidémie de coronavirus et ses conséquences économiques restent des événements postérieurs à la clôture.

Les conséquences sur l'exercice en cours sont difficilement mesurables à la date d'arrêté des comptes mais elles ne remettent pas en cause la continuité d'exploitation. Le dénouement de cette situation pour les entreprises dépend de l'avancée de la campagne de vaccination de la population et des mesures prises par l'ensemble des pays dans la gestion de cette épidémie.

D- COMPARABILITE DES COMPTES

1) Variations du périmètre de consolidation

Au cours de l'exercice 2020 :

- La société GEF SAS a fait l'objet d'une TUP au profit de M2W SAS
- La société Kaliptis SAS a fait l'objet d'une TUP au profit de M2W SAS
- La société Recto Verso SAS a fait l'objet d'une fusion entre sociétés sœurs avec la société Ecoburotic SAS
- La société Ecoburotic UK a cessé son activité en 2020. Elle n'a pas été reprise dans le périmètre de consolidation car les informations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés ne peuvent pas être obtenues dans les délais compatibles et sans frais excessifs. Une moins-value de cession a été comptabilisé à hauteur 374 K€ dans les charges exceptionnelles sur opérations en capital

2) Effectifs moyen

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cadres	42	55
Agent de maitrise		
Employés	173	248
<u>Total</u>	<u>215</u>	<u>303</u>

3) Information Géographique

Le groupe a identifié deux principaux secteurs géographiques :

- La France
- La Belgique

(En K€)	France		Belgique	
	2020	2019	2020	2019
Chiffres d'affaires	40 403 K€	52 883 K€	5 592 K€	7 152 K€

II. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

1) Modalités d'établissement

Le tableau des flux de trésorerie présente, pour l'exercice, les entrées et sorties de disponibilités et de leurs équivalents (placements à court terme très liquides, facilement convertibles en un montant connu de liquidités et dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative), classées en :

- Activité d'exploitation
- Activité d'investissement
- Activité de financement

Flux liés aux activités d'exploitation

La méthode indirecte est appliquée, à partir du résultat net des entreprises intégrées.

Celui-ci est corrigé pour tenir compte :

- de l'incidence des opérations n'ayant pas un caractère monétaire (dotations et reprises sur amortissements et provisions hors actif circulant, variations des impôts différés et variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité, net des provisions sur l'actif circulant) ;
- de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs liés à l'exploitation ;
- des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

Flux liés aux activités d'investissement

Les flux d'investissement comprennent notamment les acquisitions ou cessions :

- d'immobilisations incorporelles et corporelles
- de parts de capital dans d'autres entreprises
- d'autres immobilisations financières

L'incidence des variations de périmètre sur les flux de trésorerie est présentée distinctement : elle correspond au prix total d'achat ou de cession de la société considérée diminué du montant des liquidités ou équivalents de liquidités dont dispose l'entreprise acquise ou cédée.

Flux liés aux opérations de financement

Les activités de financement sont celles qui entraînent des changements quant au montant et à la composition des capitaux propres et des capitaux empruntés (augmentations de capital, souscriptions ou remboursements d'emprunts, subventions d'investissement, distribution de dividendes, variation des achats/ventes d'actions propres).

ECART D'ACQUISITION

Entité	Valeur brute	Amortissement			Valeur nette
		Début exercice	Dépréciation nette	Fin exercice	
Ecoburotic France	10 959 960	477 976	1 095 996	1 573 972	9 385 988
Acipa	3 624 353	158 062	362 435	520 497	3 103 856
Ecoburotic Belgique	2 090 410	91 165	209 041	300 206	1 790 204
Total	16 674 723	727 203	1 667 472	2 394 675	14 280 048

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES

Au cours de l'exercice 2020 :

- La société GEF SAS a fait l'objet d'une TUP au profit de M2W SAS
- La société Kaliptis SAS a fait l'objet d'une TUP au profit de M2W SAS
- La société Recto Verso SAS a fait l'objet d'une fusion entre sociétés sœurs avec la société Ecoburotic SAS
- La société Ecoburotic UK a cessé son activité en 2020. Elle n'a pas été reprise dans le périmètre de consolidation car les informations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés ne peuvent pas être obtenues dans les délais compatibles et sans frais excessifs. Une moins-value de cession a été comptabilisé à hauteur 374 K€ dans les charges exceptionnelles sur opérations en capital

Périmètre 2020

Dénomination et siège	Contrôle	Intérêt	Méthode
M2W SAS ZA Aéroport Ouest - rue Marc Jodot 59220 Rouvignies	100%	100%	IG
ACIPA SAS La Borie B.P 30 43120 Monistrol sur Loire	100%	100%	IG
Ecoburotic SAS ZA Aéroport Ouest - rue Marc Jodot 59220 Rouvignies	100%	100%	IG
Ecoburotic SA 126 A Chaussée Asse 7850 Enghien (Belgique)	100%	100%	IG

Périmètre 2019

Dénomination et siège	Contrôle	Intérêt	Méthode
M2W SAS ZA Aéroport Ouest - rue Marc Jodot 59220 Rouvignies	100%	100%	IG
ACIPA SAS La Borie B.P 30 43120 Monistrol sur Loire	100%	100%	IG
Ecoburotic SAS ZA Aéroport Ouest - rue Marc Jodot 59220 Rouvignies	100%	100%	IG
Ecoburotic SA 126 A Chaussée Asse 7850 Enghien (Belgique)	100%	100%	IG
GEF SAS 120 Rue de Tourcoing 59100 Roubaix	100%	100%	IG
Ecoburotic UK Globe House Eclipse Park Sittingbourne ME14 3 EN Maidstone Kent	100%	100%	IG
Kaliptis SAS ZA Aéroport Ouest - rue Marc Jodot 59220 Rouvignies	100%	100%	IG

Comptes consolidés au 31/12/2020
Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Autres Mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	16 674 723	-	-	-	-	16 674 723
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	4 077 686	-	(3 430 893)	(233 823)	-	412 970
Fonds commercial	-	-	-	17 684	-	17 684
Autres immobilisations incorporelles	25 297	-	-	(25 297)	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles brutes	4 102 983	-	(3 430 893)	(241 436)	-	430 654
Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Autres Mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	727 203	1 667 472	-	-	-	2 394 676
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	3 453 794	225 446	(3 276 677)	-	-	402 563
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	-	-	-	-	-	-
Amortissements et provisions	3 453 794	225 446	(3 276 677)	-	-	402 563
Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Autres Mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	15 947 520	(1 667 472)	-	-	-	14 280 048
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	623 892	(225 446)	(154 216)	(233 823)	-	10 407
Fonds commercial	-	-	-	17 684	-	17 684
Autres immobilisations incorporelles	25 297	-	-	(25 297)	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	649 189	(225 446)	(154 216)	(241 436)	-	28 091

Comptes consolidés au 31/12/2020
Immobilisations corporelles

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Autres Mouvements	Clôture
Terrains	10 688	-	(9 634)	-	-	1 054
Constructions	1 200 455	-	(46 361)	-	-	1 154 094
Installations techniques, matériel, outillage	118 633	-	(33 741)	-	-	84 892
Autres immobilisations corporelles	2 448 667	9 024	(442 757)	-	-	2 014 934
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-
Valeurs brutes	3 778 443	9 024	(532 493)	-	-	3 254 974
Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Autres Mouvements	Clôture
Terrains	1 055	-	(1)	-	-	1 054
Constructions	40 089	544	1 121 474	(8 243)	-	1 153 864
Installations techniques, matériel, outillage	118 633	7 050	(2 417)	(49 435)	-	73 831
Autres immobilisations corporelles	2 253 231	105 352	(459 195)	(136 220)	-	1 763 168
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-
Amortissements et provisions	2 413 008	112 946	659 861	(193 898)	-	2 991 917
Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Autres Mouvements	Clôture
Terrains	9 633	-	(9 633)	-	-	-
Constructions	1 160 366	(544)	(1 167 835)	8 243	-	230
Installations techniques, matériel, outillage	-	(7 050)	(31 324)	49 435	-	11 061
Autres immobilisations corporelles	195 436	(96 328)	16 438	136 220	-	251 766
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	1 365 435	(103 922)	(1 192 354)	193 898	-	263 057

Comptes consolidés au 31/12/2020
Immobilisations financières

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Autres Mouvements	Clôture
Titres de participations	14 960 000	-	12 500	-	-	14 972 500
Actifs nets en cours de cession	-	-	-	-	-	-
Participations par mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	11 015	120	-	-	-	11 135
Prêts	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	232 503	70 986	-	(20 128)	-	283 361
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-
Valeurs brutes	15 203 518	71 106	12 500	(20 128)	-	15 266 996
Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Autres Mouvements	Clôture
Titres de participations	14 960 000	-	12 500	-	-	14 972 500
Actifs nets en cours de cession	-	-	-	-	-	-
Participations par mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-
Amortissements et provisions	14 960 000	-	12 500	-	-	14 972 500
Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre	Autres Mouvements	Clôture
Titres de participations	-	-	-	-	-	-
Actifs nets en cours de cession	-	-	-	-	-	-
Participations par mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	11 015	120	-	-	-	11 135
Prêts	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	232 503	70 986	-	(20 128)	-	283 361
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	243 518	71 106	-	(20 128)	-	294 496

Comptes consolidés au 31/12/2020
Provisions

Rubriques	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Provisions pour acquisition de titres				
Provisions pour risques & charges	696 668	104 000	113 934	686 734
Provision indemnité de départ à la retraite	515 619		22 475	493 144
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	1 212 287	104 000	136 409	1 179 878
Provisions sur frais d'établissement				
Prov. sur frais de recherche et développement				
Prov. sur conss, brevets et droits similaires				
Provisions dépréciation droit au bail				
Provisions dépréciation fond commercial				
Provisions sur autres immo. Incorporelles				
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours				
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES	-	-	-	-
Provisions sur terrains				
Provisions sur terrains en crédit bail				
Provisions sur constructions				
Provisions sur constructions en crédit bail				
Provisions sur immobilisations corporelles en cours				
Provisions sur autres immobilisations corporelles en cours				
PROV. SUR IMMO CORPORELLES	-	-	-	-
Provisions sur titres de participation				
Prov. pour cess.actifs nets en cours				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur créances rattachées				
Provisions sur autres titres immobilisés				
Provisions sur prêts				
Provisions sur autres immobilis. financières				
PROV. SUR IMMO FINANCIERES	-	-	-	-
Provisions sur stocks matières premières				
Provisions sur en cours de biens				
Provisions sur en cours de services				
Provisions sur stocks produits finis				
Provisions sur stocks marchandises	114 757		49 424	65 333
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	114 757	-	49 424	65 333
Prov. sur avances et acptes versés sur cmde				
Provisions sur comptes clients				
Provision dépréciation clients douteux	1 374 492		918 880	455 612
Provisions sur autres créances				
Provisions charges constatées avan.				
Prov. sur valeurs mobilières de placement				
Provisions sur actions propres				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	1 374 492	-	918 880	455 612
TOTAL GENERAL	2 701 536	104 000	1 104 713	1 700 823

Comptes consolidés au 31/12/2020
Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	MONTANT BRUT	1 AN AU PLUS	PLUS D'UN AN ET < 5 ANS	Plus de 5 ans
	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	161 340	161 340	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	122 022	-	-	122 022
Avance et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	5 120 605	5 120 605	-	-
Clients douteux	278 314	278 314	-	-
Actif d'impôt différé	-	-	-	-
Autres créances	710 223	710 223	-	-
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
Comptes de régularisation	428 008	428 008	-	-
TOTAL GENERAL	6 820 512	6 698 490	-	122 022

Comptes consolidés au 31/12/2020
Dettes par échéances

ETAT DES DETTES	MONTANT BRUT	1 AN AU PLUS	PLUS D'UN AN ET < 5 ANS	Plus de 5 ans
	-	-	-	-
Emprunts obligataires convertibles	1 500 000	-	-	1 500 000
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	14 890 380	1 994 722	11 208 816	1 686 842
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Emprunts en crédit bail	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	(236 633)	(236 633)	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 838 951	4 838 951	-	-
Dettes fiscales et sociales	3 116 167	3 116 167	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres dettes	484 040	484 040	-	-
Comptes de régularisation	721 579	721 579	-	-
TOTAL GENERAL	25 314 484	10 918 826	11 208 816	3 186 842

M2W
Société par actions simplifiée
au capital de 7 750 000 euros
Siège social : ZA de l'Aérodrome Ouest - 310 rue Marc Jodot
59220 ROUVIGNIES
851 775 692 RCS Valenciennes

Rapport de gestion sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2020

COMPTES CONSOLIDES

Chers associés,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous présentons ci-après le rapport de gestion du groupe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 que nous soumettrons à votre approbation.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance du rapport du Commissaire aux Comptes.

FAITS MARQUANTS

Prise de contrôle du sous-groupe GEF SAS le 18 juillet 2019 à la suite du rachat des titres donnant également lieu à un crédit vendeur de 500 K€ à échéance juillet 2026

M2W a émis un emprunt obligataire convertible en action de 1 000 K€ en date du 23/07/2019 à échéance juillet 2026.

M2W a souscrit à un contrat de prêt de 10 000 K€ avec un pool bancaire en date du 24/07/2019

M2W a souscrit à un contrat de prêt avec BPI France pour 3 000K€ en juillet 2019

M2W a souscrit à un contrat de prêt atout BPI France pour 1 000K€ en juillet 2020

M2W a souscrit à un prêt garanti par l'Etat (PGE) pour un montant total de 3 000 K€ en 2020 réparti entre les banques du pool :

Avec Crédit Agricole pour 1 200 K€

Avec le Crédit du Nord pour 900 K€

Avec Banque Populaire du Nord pour 900 K€

Evolution du périmètre au cours de l'exercice :

- La société GEF SAS a fait l'objet d'une TUP au profit de M2W SAS ;
- La société Kaliptis SAS a fait l'objet d'une TUP au profit de M2W SAS ;
- La société Recto Verso SAS a fait l'objet d'une fusion entre sociétés sœurs avec la société Ecoburotic SAS ;
- La société Ecoburotic UK a cessé son activité en 2020. Elle n'a pas été reprise dans le périmètre de consolidation car les informations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés ne peuvent pas être obtenues dans les délais compatibles et sans frais excessifs.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

Situation et évolution de l'activité du Groupe au cours de l'exercice

Il est rappelé que l'exercice considéré débute le 20 juin 2019 et se termine le 31 décembre 2020 Il a une durée de 18 mois.

Il s'agit du 1^{er} exercice de consolidation du groupe M2W.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires consolidé net était de 69 285 160 euros avec un résultat d'ensemble consolidé de 2 122 922 euros.

Le montant des capitaux propres s'élève à 9 872 922 euros avec un total bilan de 36 384 240 euros.

La liste des participations à l'actif de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 est la suivante :

Dénomination et siège	Contrôle	Intérêt	Méthode
M2W SAS ZA Aérodrome Ouest - rue Marc Jodot 59220 Rouvignies	100%	100%	IG
ACIPA SAS La Borie B.P 30 43120 Monistrol sur Loire	100%	100%	IG
Ecoburotic SAS ZA Aérodrome Ouest - rue Marc Jodot 59220 Rouvignies	100%	100%	IG
Ecoburotic SA 126 A Chaussée Asse 7850 Enghien (Belgique)	100%	100%	IG

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

L'épidémie de coronavirus et ses conséquences économiques restent des événements postérieurs à la clôture.

Les conséquences sur l'exercice en cours sont difficilement mesurables à la date d'arrêté des comptes mais elles ne remettent pas en cause la continuité d'exploitation. Le dénouement de cette situation pour les entreprises dépend de l'avancée de la campagne de vaccination de la population et des mesures prises par l'ensemble des pays dans la gestion de cette épidémie.

Le groupe poursuivra la simplification de son organigramme avec le projet de fusion absorption de la société Acipa SAS par Ecoburotic SAS sur le T3.2021. Cette fusion est une opportunité de simplifier la structure administrative du groupe et de permettre des synergies opérationnelles grâce au CRM commun à toutes les entités désormais.

Activités en matière de recherche et de développement

Nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

L'ensemble des projets et objectifs des participations devraient permettre un développement du groupe.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES

Examens des comptes et résultats consolidés

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes annuels consolidés que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires s'est élevé à 69 285 160 euros.

Le montant total des produits d'exploitation s'élève à 70 879 465 euros.

Le montant des achats et variations de stocks s'élève à -37 913 557 euros.

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à -8 699 163 euros.

Le montant des impôts et taxes s'élève à -614 375 euros.

Le montant des traitements et salaires et charges sociales s'élève à -14 603 530 euros.

Le montant des dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations s'élève à -500 162 euros.

Le montant des dotations aux autres provisions s'élève à -263 318 euros.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total de -62 594 105 euros.



Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 8 285 360 euros.

Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du résultat financier de -490 719 euros et des opérations faites en commun, il s'établit à 7 794 641 euros pour l'exercice précédent.

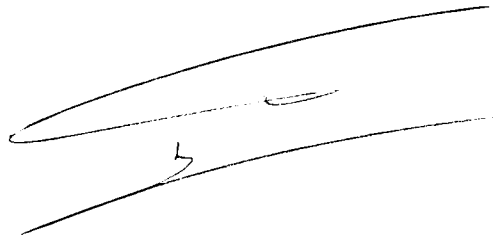
Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de -1 717 199 euros,
- de l'impôt sur les sociétés de -1 790 894 euros,

Le résultat d'ensemble consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2020 se solde par un bénéfice de 2 122 922 euros après prise en compte d'une dotation aux amortissements des écarts d'acquisition de -2 163 626 €.

Fait à Rouvignies

Le Président

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping loop followed by a horizontal line and a small flourish.

mazars

Business Pôle Les Prés
22, rue Denis Papin
59650 Villeneuve d'Ascq

ANDRÉ *D* EMODE

15, Mail Saint Martin
59400 CAMBRAI

M2W

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice de 18 mois clos le 31 décembre 2020

Mazars

Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à
directoire et conseil de surveillance
Siège social : 61, rue Henri Regnault - 92400 Courbevoie
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

ANDRÉ DEMODE

Siège social : 15, Mail Saint Martin - 59400 Cambrai
Tel : +33 03 27 72 88 88 - Fax : +33 03 27 72 88 89

M2W

Société par actions simplifiée au capital de 7 750 000 €

Siège social : ZAC de l'Aérodrome Ouest, Rue Marc Jodot 59220 ROUVIGNIES

R.C.S : Valenciennes 851 775 692

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice de 18 mois clos le 31 décembre 2020

A l'assemblée générale de la société M2W,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société M2W relatifs à l'exercice de 18 mois clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 20 juin 2020 à la date d'émission de notre rapport.



Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

Le paragraphe « C – Règles d'évaluation ; 1) Première consolidation », de l'annexe aux comptes consolidés décrit les modalités d'évaluation des écarts d'acquisition. Dans le cadre des règles et des principes comptables suivis par votre groupe, nous avons apprécié le caractère approprié des modalités d'évaluation précisées ci-dessus et nous sommes assurés de leur correcte application. Nous avons également vérifié le caractère approprié des informations financières fournies dans l'annexe.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

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

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité du groupe 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 le groupe ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par Président.

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

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

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

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

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

l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les commissaires aux comptes

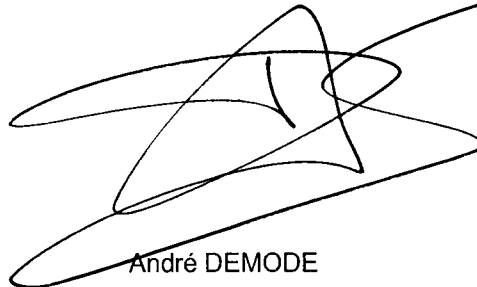
Mazars

Villeneuve d'Ascq, le 23 juin 2021

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of a series of connected loops and straight lines.

Jean-Philippe VAN DIJK

Cambrai, le 23 juin 2021

A complex, handwritten signature in black ink, featuring multiple overlapping loops and a long, sweeping horizontal stroke extending to the right.

André DEMODE

Comptes consolidés

M2W SAS
ZA AERODROME OUEST
RUE MARC JODOT
59220 ROUVIGNIES

Exercice clos au 31 décembre 2020
Référentiel CRC-9902

Etats de synthèse	Pages
Compte de résultat Consolidé	4
Bilan Consolidé	5
Tableau de flux de trésorerie consolidé	6
Tableau de variation des capitaux propres	7
Annexe	8
Ecart d'acquisition positif	18
Liste des entités consolidées	19
Immobilisations incorporelles	20
Immobilisations corporelles	21
Immobilisations financières	22
Provisions	23
Créances par échéances	24
Dettes par échéances	25
Informations financières proforma	26

Etats de synthèse

Comptes consolidés au 31/12/2020
Compte de résultat Consolidé – Exercice de 18 mois

Compte de résultat	Conso M2W 31/12/2020 Ex. de 18 mois
Ventes de marchandises	65 594 592
Production vendue de biens	3 690 568
Chiffre d'affaires	69 285 160
Subventions d'exploitation	4 799
Reprise sur provisions d'exploitation	1359 745
Autres produits	229 762
Autres produits d'exploitation	1 594 305
Produits d'exploitation	70 879 465
Achats de marchandises	(38 351 508)
Autres achats	0
Variation stocks de marchandises	437 950
Achats consommés	(37 913 557)
Autres services extérieurs	(7 560 475)
Autres charges	(1 138 688)
Charges externes	(8 699 163)
Impôts et taxes	(614 375)
Charges de personnel	(14 603 530)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo.	(500 162)
Dot./Amt. & Dépr. Risques et charges	(10 230)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(253 088)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(763 480)
Charges d'exploitation	(62 594 105)
Résultat d'exploitation	8 285 360
Dividendes des participations consolidées	(0)
Rep. sur provisions à caractère financier	0
Autres produits financiers	25 740
Produits financiers	25 740
Charges d'intérêts	(423 964)
Dot. sur provisions à caractère financier	(86 500)
Autres charges financières	(5 995)
Charges financières	(516 458)
Résultat financier	(490 719)
Résultat courant des entreprises intégrées	7 794 641
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	634 022
Produits de cession d'autres élém. actif	1670 902
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	88 275
Produits exceptionnels	2 393 199
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(1885 939)
Charges exceptionnelles sur opération en capital	(1680 571)
Dotations pour dépréciations exceptionnelles	(543 888)
Charges exceptionnelles	(4 110 398)
Résultat exceptionnel	(1 717 199)
Impôts sur les résultats	(1790 894)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(2 163 626)
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 122 922
Intérêts minoritaires	
Résultat net (Part du groupe)	2 122 922
Résultat par action	0,2739 €

Comptes consolidés au 31/12/2020
Bilan Consolidé– Exercice de 18 mois

Bilan Actif	Conso M2W 31/12/2020 Ex. de 18 mois
Ecart d'acquisition	13 109 030
Immobilisations incorporelles	28 091
Immobilisations corporelles	263 058
Immobilisations financières	294 497
Actif immobilisé	585 646
Stocks et en-cours	3 397 417
Clients et comptes rattachés	4 988 768
Impôts différés - actif	261 597
Autres créances et comptes de régularisation	1 138 230
Disponibilités	12 903 551
Actif circulant	22 689 563
Total Actif	36 384 240
Bilan Passif	Conso M2W 31/12/2020 Ex. de 18 mois
Capital	7 750 000
Réserves consolidées	0
Résultat net	2 122 922
Capitaux propres	9 872 922
Impôts différés - passif	0
Provisions	1 179 878
Dettes financières	16 474 794
Fournisseurs et comptes rattachés	4 842 498
Autres dettes et comptes de régularisation	4 014 147
Dettes	26 511 317
Total Passif	36 384 240

Comptes consolidés au 31/12/2020
Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/12/2020
Résultat net consolidé	2 122 922
Résultat des sociétés mise en équivalence	-
Amortissements et provisions	3 512 524
Variation des impôts différés	(261 597)
Plus-values de cession, nettes d'impôt	9 670
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	5 383 523
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(667 770)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 715 753
Acquisition d'immobilisations	(245 065)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	1 670 902
Incidence des variations de périmètres	(17 462 833)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(16 036 996)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	7 750 000
Emissions d'emprunts	18 588 065
Remboursements d'emprunts	(2 113 271)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	24 224 794
Incidence des variations de cours des devises	-
Variations de trésorerie	12 903 551
Trésorerie d'ouverture	-
Trésorerie de clôture	12 903 551
Trésor. bilan	12 903 551

Comptes consolidés au 31/12/2020
Tableau de variation des capitaux propres

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Autres	Total Part Groupe
Capitaux propres N-1	-	-	-		-
Variation des AN					-
Corrections des AN					-
Affectation en réserves					-
Distribution de dividendes					-
Variation de capital	7 750 000				7 750 000
Résultat N			2 122 922		2 122 922
Variations des écarts de conversion					-
Incidence des réévaluations					-
Entrée de périmètre					-
Sortie de périmètre					-
Changement de méthode					-
Restructuration fusion					-
Changements d'intérêts					-
Variation de périmètre					-
Autres variations					-
Capitaux propres N	7 750 000	-	2 122 922	-	9 872 922

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice 31 décembre 2020

M2W a clôturé son 1^{er} exercice comptable au 31 décembre 2020 pour une durée de 18 mois.
La société M2W a acheté la totalité des titres de la société consolidante GEF en juillet 2019.

L'exercice comprend les faits marquants suivants :

- Prise de contrôle du sous-groupe GEF SAS le 18 juillet 2019 à la suite de rachat des titres donnant également lieu à un crédit vendeur de 500 K€ à échéance juillet 2026 ;
- M2W a émis un emprunt obligataire convertible en action de 1 000 K€ en date du 23/07/2019 à échéance juillet 2026 ;
- M2W a souscrit à un contrat de prêt de 10 000 K€ avec un pool bancaire en date du 24/07/2019 ;
- M2W a souscrit à un contrat de prêt avec BPI France pour 3 000K€ en juillet 2019 ;
- M2W a souscrit à un contrat de prêt avec BPI France pour 1 000K€ en juillet 2020 ;
- M2W a souscrit à un prêt garanti par l'Etat (PGE) pour un montant total de 3 000 K€ en 2020 réparti entre les banques du pool :
 - o Avec Crédit Agricole pour 1 200 K€
 - o Avec le Crédit du Nord pour 900 K€
 - o Avec Banque Populaire du Nord pour 900 K€

I. REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION, COMPARABILITE DES COMPTES

A – REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes annuels de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables françaises dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices et en présumant la continuité de l'exploitation.

Ils tiennent compte, notamment, de l'arrêté ministériel du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC N°99-02. L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques.

B – MODALITE DE CONSOLIDATION

Les sociétés consolidées étant sous contrôle exclusif, elles ont toutes été consolidées par voie d'intégration globale. Toutes les transactions (de même que les actifs et passifs réciproques significatifs) entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminées, ainsi que les résultats internes du Groupe.

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2020.

Les états financiers consolidés sont présentés en euro.

Date de clôture

La date de clôture du Groupe est le 31 décembre chaque année, qui est la date de clôture de la Société-Mère M2W et de toutes les filiales consolidées par intégration globale.

En raison du premier exercice de la société M2W, les données de toutes les sociétés du périmètre ont été reprises sur une base de 17 mois compte tenu de la prise de l'acquisition du groupe fin juillet 2019 par l'entité consolidante.

Société	Date de clôture des comptes sociaux	Période retenue
M2W	31 décembre	20 juin 2019-décembre 2020
Ecoburotic SAS	31 décembre	Aout 2019-décembre 2020
Ecoburotic BE	31 décembre	Aout 2019-décembre 2020
Acipa SAS	31 décembre	Aout 2019-décembre 2020

Les principes comptables généraux sont respectés.

- Les évaluations, les retraitements et les éliminations des résultats internes sont soumis à une appréciation de leur importance relative. Toutes les opérations entre entreprises consolidées ont été éliminées après rapprochement.
- Les actifs, les passifs, les charges et les produits des entreprises consolidées sont évalués et présentés selon des méthodes homogènes au sein du groupe.
- Ils sont présentés dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, tout en présumant la continuité de l'exploitation.
- L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques.
- Pour ce qui concerne les méthodes considérées comme préférentielles :
 - o Les contrats de location-financement significatifs sont retraités.
 - o Les engagements de retraite ont été pris en compte dans les comptes consolidés.

C- REGLES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe se détaillent comme suit :

1) Ecart de première consolidation

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres des entreprises consolidables ;
- Et la part acquise dans leurs capitaux propres retraités déterminés à la date d'acquisition des titres ou de première consolidation.

Les actifs et passifs des entreprises entrant dans le périmètre de consolidation, une fois identifiés, doivent être comptabilisés séparément au bilan consolidé à leur juste valeur (écarts d'évaluation affectés), le solde de l'écart de première consolidation constituant un écart d'acquisition non affecté.

Ces principes ont été appliqués de la façon suivante :

Ecarts d'évaluation

Lors de la première consolidation des entreprises acquises par le groupe, la valeur d'entrée des éléments identifiables de leur actif et de leur passif a été évaluée sur la base de leur juste valeur.

Un écart d'évaluation a été identifié sur l'entité ACIPA SAS au niveau du bien immobilier qui a fait l'objet d'une levée d'option de crédit-bail précédemment.

La valeur retenue de l'écart d'évaluation est de 1 160 K€ ainsi qu'un impôt différé passif de 360 K€.

Cette valeur a été basée sur l'opération de lease-back réalisée par l'entité en 2020.

Un produit exceptionnel en opération en capital a été comptabilisé pour 1 170 K€.

Un écart d'évaluation a été identifié sur l'entité Kaliptis SAS au niveau du fonds commercial vendu en décembre 2019 pour un montant de 500 K€.

La valeur retenue de l'écart net d'évaluation est de 485 K€ ainsi qu'un impôt différé passif de 150 K€.

Cette valeur a été basée sur le prix de cession nette à fin décembre 2019.

Un produit exceptionnel en opération en capital a été comptabilisé pour 500 K€.

Ecarts d'acquisition

Lors de l'acquisition des titres d'une filiale consolidée, la totalité des éléments identifiables de l'actif acquis et du passif pris en charge est évaluée en fonction de l'usage prévu par le Groupe.

Les actifs non destinés à l'exploitation sont évalués à leur valeur de marché. Les actifs destinés à l'exploitation sont évalués à leur valeur d'utilité pour le Groupe. Celui-ci dispose de l'année qui suit l'exercice d'acquisition pour finaliser ces évaluations.

L'écart entre le prix d'acquisition des titres, y compris les frais accessoires, et la quote-part correspondante dans l'actif net identifiable à la date de prise de participation est inscrit à l'actif sous la rubrique "Ecarts d'acquisition".

Les écarts d'acquisition sont généralement amortis sur une durée reflétant les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition. Celle-ci a été estimée à 10 ans. Les éléments d'actifs identifiables significatifs constatés lors de la prise de contrôle d'entreprises consolidées sont amortis au même rythme que les immobilisations de même nature.

2) Contrats de location financement

Les investissements en crédit-bail sont retraités comme des opérations de financement, ce qui a pour effet :

- d'inscrire le montant brut dans l'actif immobilisé
- d'inscrire la contrepartie en dettes financières
- de calculer une dotation aux amortissements sur la durée normale d'utilisation des biens, indépendamment de la durée des contrats
- de constater les intérêts d'emprunts
- d'extourner les redevances payées

Aucun contrat de location financement n'a été retraité dans les comptes au 31 décembre 2020.

3) Immobilisations Incorporelles et Corporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent à :

- - des logiciels (essentiellement administratifs) achetés amortis de 1 à 3 ans ;
- - Un fonds de commerce non amortissables ;

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'achat, à leur valeur d'apport ou à leur coût de production.

Les amortissements sont généralement calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon les méthodes suivantes :

- Constructions et Aménagements: linéaire, entre 20 et 50 ans,
- Installations techniques, matériel et outillages industriels: linéaire, 4-5 ans,
- Autres : linéaire, entre 3 et 10 ans.

4) Immobilisations financières

Y figurent à leur coût d'acquisition les titres de participation des filiales non retenues dans le périmètre de consolidation, ainsi que les autres immobilisations financières représentant principalement des dépôts de garantie pour les locations immobilières.

5) Stocks

Les marchandises, fournitures et matières ont été évaluées à leur coût d'acquisition. Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture.

Les méthodes de valorisation retenues sont la méthode PUMP

(en K€)

31 décembre 2020

Marchandises	3 463 k€
Dépréciation	-66 k€
Total	3 397 K€

6) Créances

Les créances ont été évaluées à leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

7) Trésorerie

Les disponibilités de 12 904 K€ sont composées :

- En valeurs mobilières de placement : 0 K€,
- En disponibilités (y compris chèques à l'encaissement): 12 904 K€.

8) Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques

Des provisions sont comptabilisées dès lors que le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers à la clôture résultant d'événements passés et qu'il est probable qu'il devrait faire face à une sortie de ressources au profit d'un tiers sans contrepartie attendue. Ce poste comprend principalement les provisions pour litiges et contentieux en cours établies sur la base de l'estimation du risque encouru.

Provisions pour charges

Les engagements en matière de retraite des personnels sont provisionnés dans les comptes consolidés du Groupe. Ils sont évalués selon la méthode actuarielle préconisée par le Règlement 99-02.

L'indemnité de départ, déterminée selon les dispositions de la Convention Collective applicable à l'entité contrôlée, tient compte du salaire actuel, de la rotation du personnel et de la probabilité d'être présent dans l'entreprise lors de l'âge légal de départ à la retraite. Le régime retenu est donc celui du salaire de fin de carrière. L'engagement s'élève pour les entreprises françaises à 493 K€. Les engagements des filiales tant françaises qu'étrangères ne sont pas valorisés lorsqu'ils apparaissent non significatifs.

Hypothèses de calculs retenues :

2 catégories identifiées :

- Cadres
- Etam

La méthode d'évaluation retenue est la méthode des unités de crédit projetées ou méthode du prorata des droits au terme. Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de dette actuarielle.

- Départ à la retraite à l'âge de 60-62 ans
- à l'initiative du salarié
- turn over moyen
- taux d'actualisation : 0,34 % (Base IBOXX Décembre 2020)
- progression des salaires : 2 %
- table de mortalité : INSEE

9) Impôts sur les sociétés

Le Groupe comptabilise des impôts différés selon la méthode du report variable pour l'essentiel des différences temporaires entre les valeurs fiscales et les valeurs comptables des actifs et des passifs enregistrés au bilan consolidé. Les soldes nets d'imposition différée sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale.

Les déficits fiscaux et amortissements réputés différés ne donnent lieu à la constatation d'un crédit d'impôt que lorsque leur imputation sur les bénéfices fiscaux futurs est probable.

Le taux d'IS français retenu au 31 décembre 2020 pour le calcul des impôts différés est de 28% jusqu'à la tranche de 500 000 € puis 31%.

Le taux d'IS Belge retenu au 31 décembre 2020 est de 25%.

Les impôts sur les résultats regroupent tous les impôts exigibles assis sur le résultat.

Le régime d'intégration fiscale prévu par l'administration fiscale française est appliqué lorsque les conditions requises sont remplies. Toutes les sociétés du groupe consolidé sont comprises dans l'intégration fiscale à l'exception d'Ecoburotic Belgique.

	France	Belgique	Différé
Ventilation de l'impôt société :	2 233 K€	206 K€	-648 K€

10) Participation et Intéressement des salariés, Plans d'actions gratuites

La rubrique « Participation », s'élevant à 584 675 €, est comprise dans les "Charges de personnel".

11) Produits et charges financières

Les produits financiers se détaillent de la manière suivante :

(En K€)	<u>31 décembre 2020</u>
Produits des participations	
Revenus prêts & créances	
Autres intérêts perçus	26 K€
Reprise sur provisions	
Différences de change	
Produits/cessions VMP	
Total	26 K€

Les charges financières se détaillent de la manière suivante :

(En K€)	<u>31 décembre 2020</u>
Dotation aux provisions	87 K€
Intérêts des emprunts	424 K€
Intérêts des dettes d'exploitation	
Autres charges financières	5 K€
Pertes de change	
Pertes/cessions VMP	
Total	516 K€

12) Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel exprime le résultat réalisé par le Groupe en raison des événements non récurrents qui ont pris naissance au cours de l'exercice considéré.

Les éléments exceptionnels peuvent concerner des opérations de gestion et des opérations en capital telles que le résultat de cession d'actifs immobilisés.

(En K€)	<u>31 décembre 2020</u>
Produits sur opérations de gestion	634 K€
Produits sur opérations en capital	1 671 K€
Reprises sur provisions	88 K€
Total	2 393 K€

(En K€)

31 décembre 2020

Charges sur opérations de gestion	1 886 K€
Charges sur opérations en capital	1 681 K€
Dotations sur provisions	544 K€
Total	4 111 K€

13) Honoraires commissaires aux comptes

Les honoraires des Commissaires aux comptes s'élèvent à 73 K€uros hors taxes.

14) Informations sur les parties liées

Il n'a pas été identifié de transactions significatives non conclues à des conditions normales de marché et réalisées avec les parties liées

15) Créances et dettes

Les créances figurant dans les comptes consolidés sont à moins d'un an. La décomposition des dettes par échéance est fournie en annexe.

16) Engagement Hors bilan

La banque Crédit Agricole s'est constituée caution solidaire auprès d'Ecoburotic SAS vis-à-vis du bailleur du bâtiment de Rouvignies au titre du dépôt de garantie à hauteur de 95 000 €.

Un nantissement de premier rang de l'intégralité des titres ACIPA SAS et Ecoburotic SAS a été octroyé en garantie du contrat de prêt de 10 000 K€ au profit des banques du pool bancaire.

17) Intérêts des dirigeants

Compte tenu du nombre restreint de mandataires sociaux, l'indication des rémunérations allouées aux membres des organes d'administration conduirait à présenter une information à caractère individuel. En conséquence, elle n'est pas présentée dans les annexes aux comptes.

18) Transactions avec des entreprises liées non consolidés.

Néant

19) Les événements post-clôture.

L'épidémie de coronavirus et ses conséquences économiques restent des événements postérieurs à la clôture.

Les conséquences sur l'exercice en cours sont difficilement mesurables à la date d'arrêt des comptes mais elles ne remettent pas en cause la continuité d'exploitation. Le dénouement de cette situation pour les entreprises dépend de l'avancée de la campagne de vaccination de la population et des mesures prises par l'ensemble des pays dans la gestion de cette épidémie.

D- COMPARABILITE DES COMPTES

1) Variations du périmètre de consolidation

Au cours de l'exercice 2020 :

- La société GEF SAS a fait l'objet d'une TUP au profit de M2W SAS
- La société Kaliptis SAS a fait l'objet d'une TUP au profit de M2W SAS
- La société Recto Verso SAS a fait l'objet d'une fusion entre sociétés sœurs avec la société Ecoburotic SAS
- La société Ecoburotic UK a cessé son activité en 2020. Elle n'a pas été reprise dans le périmètre de consolidation car les informations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés ne peuvent pas être obtenues dans les délais compatibles et sans frais excessifs.

2) Effectifs moyen

	<u>2020</u>
Cadres	42
Agent de maitrise	
Employés	173
<u>Total</u>	<u>215</u>

3) Information Géographique

Le groupe a identifié deux principaux secteurs géographiques :

- La France
- La Belgique

(En K€)	France	Belgique
Chiffres d'affaires	60 686 K€	8 599 K€

II. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

1) Modalités d'établissement

Le tableau des flux de trésorerie présente, pour l'exercice, les entrées et sorties de disponibilités et de leurs équivalents (placements à court terme très liquides, facilement convertibles en un montant connu de liquidités et dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative), classées en :

- Activité d'exploitation
- Activité d'investissement
- Activité de financement

Flux liés aux activités d'exploitation

La méthode indirecte est appliquée, à partir du résultat net des entreprises intégrées.

Celui-ci est corrigé pour tenir compte :

- de l'incidence des opérations n'ayant pas un caractère monétaire (dotations et reprises sur amortissements et provisions hors actif circulant, variations des impôts différés et variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité, net des provisions sur l'actif circulant) ;
- de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs liés à l'exploitation ;
- des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

Flux liés aux activités d'investissement

Les flux d'investissement comprennent notamment les acquisitions ou cessions :

- d'immobilisations incorporelles et corporelles
- de parts de capital dans d'autres entreprises
- d'autres immobilisations financières

L'incidence des variations de périmètre sur les flux de trésorerie est présentée distinctement : elle correspond au prix total d'achat ou de cession de la société considérée diminué du montant des liquidités ou équivalents de liquidités dont dispose l'entreprise acquise ou cédée.

Flux liés aux opérations de financement

Les activités de financement sont celles qui entraînent des changements quant au montant et à la composition des capitaux propres et des capitaux empruntés (augmentations de capital, souscriptions ou remboursements d'emprunts, subventions d'investissement, distribution de dividendes, variation des achats/ventes d'actions propres).

ECART D'ACQUISITION

Entité	Valeur brute	Amortissement			Valeur nette
		Début exercice	Dépréciation nette	Fin exercice	
Ecoburotic France	10 532 834	0	1 492 151	1 492 151	9 040 682
Acipa	1 733 786	0	425 855	425 855	1 307 930
Ecoburotic Belgique	3 006 037	0	245 620	245 620	2 760 418
Total	15 272 657	0	2 163 626	2 163 626	13 109 030

LISTE DES ENTITES CONSOLIDEES

Au cours de l'exercice 2020 :

- La société GEF SAS a fait l'objet d'une TUP au profit de M2W SAS
- La société Kaliptis SAS a fait l'objet d'une TUP au profit de M2W SAS
- La société Recto Verso SAS a fait l'objet d'une fusion entre sociétés sœurs avec la société Ecoburotic SAS
- La société Ecoburotic UK a cessé son activité en 2020. Elle n'a pas été reprise dans le périmètre de consolidation car les informations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés ne peuvent pas être obtenues dans les délais compatibles et sans frais excessifs.

Périmètre 2020

Dénomination et siège	Contrôle	Intérêt	Méthode
M2W SAS ZA Aéroport Ouest - rue Marc Jodot 59220 Rouvignies	100%	100%	IG
ACIPA SAS La Borie B.P 30 43120 Monistrol sur Loire	100%	100%	IG
Ecoburotic SAS ZA Aéroport Ouest - rue Marc Jodot 59220 Rouvignies	100%	100%	IG
Ecoburotic SA 126 A Chaussée Asse 7850 Enghien (Belgique)	100%	100%	IG

Comptes consolidés au 31/12/2020
Immobilisations incorporelles – Exercice de 18 mois

Valeurs brutes	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres Mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	15 272 657	-	-	-	15 272 657
Frais d'établissement	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	4 629 523	69 872	(4 286 425)	-	412 970
Fonds commercial	17 684	-	-	-	17 684
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations Incorporelles brutes	4 647 207	69 872	(4 286 425)	-	430 654
Amortissements et provisions	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres Mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	-	2 163 626	-	-	2 163 626
Frais d'établissement	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	3 327 837	371 203	(3 296 477)	-	402 563
Fonds commercial	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	-	-	-	-	-
Amortissements et provisions	3 327 837	371 203	(3 296 477)	-	402 563

Comptes consolidés au 31/12/2020
Immobilisations corporelles – Exercice de 18 mois

Valeurs brutes	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres Mouvements	Clôture
Terrains	10 688	-	(9 634)		1 054
Constructions	1 208 697	-	(46 361)		1 162 336
Installations techniques, matériel, outillage	160 656	7 412	(33 741)		134 327
Autres immobilisations corporelles	2 524 037	69 873	(442 757)		2 151 153
Immobilisations en cours	-	-	-		-
Avances et acomptes	-	-	-		-
Valeurs brutes	3 904 079	77 285	(532 493)		3 448 871

Amortissements et provisions	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres Mouvements	Clôture
Terrains	-	1 055	(1)		1 054
Constructions	38 745	1 888	1 121 474		1 162 107
Installations techniques, matériel, outillage	43 413	82 270	(2 417)		123 266
Autres immobilisations corporelles	2 304 573	54 010	(459 195)		1 899 388
Immobilisations en cours	-	-	-		-
Avances et acomptes	-	-	-		-
Amortissements et provisions	2 386 731	139 223	659 861		3 185 815

Comptes consolidés au 31/12/2020
Immobilisations financières – Exercice de 18 mois

Valeurs brutes	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres Mouvements	Clôture
Titres de participations	-	-	12 500	-	12 500
Actifs nets en cours de cession	-	-	-	-	-
Participations par mises en équivalence	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	11 015	120	-	-	11 135
Prêts	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	194 876	97 788	(9 303)	-	283 361
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-
Valeurs brutes	205 890	97 908	3 197	-	306 995

Provisions	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Autres Mouvements	Clôture
Titres de participations	-	-	12 500	-	12 500
Actifs nets en cours de cession	-	-	-	-	-
Participations par mises en équivalence	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-
Amortissements et provisions	-	-	12 500	-	12 500

Comptes consolidés au 31/12/2020
Provisions – Exercice de 18 mois

Rubriques	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Clôture
Provisions pour acquisition de titres				
Provisions pour risques & charges	591 112	242 231	146 609	686 734
Provision indemnité de départ à la retraite	515 775	13 867	36 498	493 144
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	1 106 887	256 098	183 107	1 179 878
Provisions sur frais d'établissement				
Prov. sur frais de recherche et développement				
Prov. sur conss, brevets et droits similaires				
Provisions dépréciation droit au bail				
Provisions dépréciation fond commercial				
Provisions sur autres immo. Incorporelles				
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours				
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES	-	-	-	-
Provisions sur terrains				
Provisions sur terrains en crédit bail				
Provisions sur constructions				
Provisions sur constructions en crédit bail				
Provisions sur immobilisations corporelles en cours				
Provisions sur autres immobilisations corporelles en cours				
PROV. SUR IMMO CORPORELLES	-	-	-	-
Provisions sur titres de participation				
Prov. pour cess. actifs nets en cours				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur créances rattachées				
Provisions sur autres titres immobilisés				
Provisions sur prêts				
Provisions sur autres immobilis. financières				
PROV. SUR IMMO FINANCIERES	-	-	-	-
Provisions sur stocks matières premières				
Provisions sur en cours de biens				
Provisions sur en cours de services				
Provisions sur stocks produits finis				
Provisions sur stocks marchandises	100 297	14 460	49 424	65 333
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	100 297	14 460	49 424	65 333
Prov. sur avances et acptes versés sur cm des				
Provisions sur comptes clients				
Provision dépréciation clients douteux	1 288 192	14 286	846 866	455 612
Provisions sur autres créances				
Provisions charges constatées avan.				
Prov. sur valeurs mobilières de placement				
Provisions sur actions propres				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	1 288 192	14 286	846 866	455 612
TOTAL GENERAL	2 495 375	284 844	1 079 397	1 700 823

Comptes consolidés au 31/12/2020
Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	MONTANT BRUT	1 AN AU PLUS	PLUS D'UN AN ET < 5 ANS	Plus de 5 ans
	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	161 340	161 340	-	-
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	122 022	-	-	122 022
Avance et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	5 166 066	5 166 066	-	-
Clients douteux	278 314	278 314	-	-
Actif d'impôt différé	261 597	-	-	261 597
Autres créances	710 223	710 223	-	-
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
Comptes de régularisation	428 008	428 008	-	-
TOTAL GENERAL	7 127 570	6 743 951	-	383 619

Comptes consolidés au 31/12/2020
Dettes par échéances

ETAT DES DETTES	MONTANT BRUT	1 AN AU PLUS	PLUS D'UN AN ET < 5 ANS	Plus de 5 ans
	-	-	-	-
Emprunts obligataires convertibles	1 000 000	-	-	1 000 000
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	14 890 380	1 994 722	11 208 816	1 686 842
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Emprunts en crédit bail	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	584 415	84 415	-	500 000
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 838 951	4 838 951	-	-
Dettes fiscales et sociales	3 133 122	3 133 122	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres dettes	162 992	162 992	-	-
Comptes de régularisation	721 579	721 579	-	-
TOTAL GENERAL	25 331 439	10 935 781	11 208 816	3 186 842

Comptes consolidés au 31/12/2020
Informations financières proforma

Une information pro forma a été élaborée en vue de donner une représentation comparative du groupe sur des exercices 12 mois dont le seul but est d'illustrer les performances opérationnelles des sociétés d'exploitation.

Dénomination	Contrôle	Intérêt	Méthode	Durée exercice 2020	Durée exercice 2019
M2W SAS	100%	100%	IG	12 mois	5 mois
ACIPA SAS	100%	100%	IG	12 mois	12 mois
Ecoburotic SAS	100%	100%	IG	12 mois	12 mois
Recto Verso SAS	100%	100%	IG	Absorbée par Ecoburotic SAS	12 mois
Ecoburotic SA	100%	100%	IG	12 mois	12 mois
GEF SAS	100%	100%	IG	TUP par M2W SAS	12 mois
Ecoburotic UK	100%	100%	IG	Exclusion Périmètre suite à arrêt activité	12 mois
Kaliptis SAS	100%	100%	IG	TUP par M2W SAS	12 mois

La crise sanitaire liée à la covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n° 2020-290 du 23 mars 2020 d'urgence constituent un événement majeur de l'exercice.

Le groupe constate que cette crise sanitaire a un impact sur son activité.

À la date d'établissement de ses comptes, le groupe a constaté une baisse de son chiffre d'affaires annuel de -17% au regard de ses performances 2019 retraitements fait de l'activité hygiène de Kaliptis dont le fonds a été cédé fin décembre 2019 et de la non prise en compte du Chiffre d'affaires ecoburotic UK dont l'activité a été arrêtée sur le T2.2020.

Le groupe a mis en action un plan de continuation de l'activité ce qui a permis de préserver les résultats opérationnels en comparaison sur 12 mois et d'assurer sa continuité d'exploitation.

Comptes consolidés au 31/12/2020
Informations financières proforma

Compte de résultat - Groupe M2W Proforma 12 mois	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	45 995 073	60 034 518
Autres produits d'exploitation	1 517 350	275 445
Produits d'exploitation	47 512 424	60 309 963
Achats consommés	(25 519 339)	(31 319 556)
Charges externes	(5 903 751)	(7 494 972)
Impôts et taxes	(445 539)	(534 625)
Charges de personnel	(9 682 644)	(14 804 922)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(536 488)	(900 645)
Charges d'exploitation	(42 087 762)	(55 054 720)
Résultat d'exploitation	5 424 662	5 255 243
Produits financiers	18 772	61 459
Charges financières	(384 800)	(168 886)
Résultat financier	(366 028)	(107 427)
Résultat courant des entreprises intégrées	5 058 634	5 147 816
Produits exceptionnels	1 815 994	889 940
Charges exceptionnelles	(2 587 860)	(1 857 015)
Résultat exceptionnel	(771 866)	(967 075)
Impôts sur les résultats	(1 361 942)	(1 349 273)
Résultat net de l'ensemble consolidé hors amortissement écart acquisition	2 924 826	2 831 468