

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2014 B 25283
Numéro SIREN : 808 376 479
Nom ou dénomination : eFront Holding SAS

Ce dépôt a été enregistré le 12/08/2021 sous le numéro de dépôt 84402

EFRONT HOLDING SAS

Société par actions simplifiée

2 - 4, Rue Louis David

75116 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

EFRONT HOLDING SAS

Société par actions simplifiée

2 - 4, Rue Louis David

75116 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

À l'associé unique de la société EFRONT HOLDING SAS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société EFRONT HOLDING SAS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 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 annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2020 s'établit à 291.568 K€, au regard d'un total bilan de 340.581 K€, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés lorsque leur valeur d'utilité le justifie selon les modalités décrites dans la note 3.2 de l'annexe des comptes annuels.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fonde leur valeur d'utilité.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

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

Paris-La Défense, le 17 juin 2021

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Nadège PINEAU



COMPTES ANNUELS
AU 31 DECEMBRE 2020

eFront Holding SAS – 2/4 rue Louis David 75116 PARIS

RCS : PARIS 808 376 479

APE : 6420Z

Bilan Actif

eFront Holding SAS

RUBRIQUES (en €)	BRUT	Amortissements et Dépréciations	Net (N) 31/12/2020	Net (N-1) 31/12/2019
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	1 116 829	933 002	183 826	438 007
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	-		-	-
TOTAL immobilisations incorporelles :	1 116 829	933 002	183 826	438 007
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Titres de participations	291 934 743	366 749	291 567 994	266 288 045
Créances rattachées à des participations	15 392 297		15 392 297	25 949 215
Autres titres immobilisés				
Prêts	-		-	-
Autres immobilisations financières	240 862	-	240 862	240 862
TOTAL immobilisations financières :	307 567 902	366 749	307 201 153	292 478 122
ACTIF IMMOBILISÉ	308 684 730	1 299 751	307 384 979	292 916 129
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	15 311 367		15 311 367	38 290 020
Autres créances	13 155 970		13 155 970	42 422 504
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	28 467 336	-	28 467 336	80 712 524
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	2 913 473		2 913 473	349 484
Charges constatées d'avance	19 742		19 742	47 866
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
TOTAL disponibilités et divers :	2 933 215		2 933 215	397 350
ACTIF CIRCULANT	31 400 551	-	31 400 551	81 109 874
Frais d'émission d'emprunts à étaler	-	-	-	-
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	1 795 699		1 795 699	745 828
TOTAL GÉNÉRAL	341 880 980	1 299 751	340 581 228	374 771 830

Bilan Passif

eFront Holding SAS

RUBRIQUES (en €)	Net (N) 31/12/2020	Net (N-1) 31/12/2019
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé (146 718 475)	146 718 475	146 718 475
Primes d'émission, de fusion, d'apport	157 991 614	184 683 370
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	- 74 365 025	- 64 540 882
Résultat de l'exercice	15 629 301	9 823 825
TOTAL situation nette :	245 974 366	257 037 138
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	245 974 366	257 037 138
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provision perte de change	1 795 699	745 828
PROVISIONS	1 795 699	745 828
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-
Emprunts et dettes financières divers	17 003 797	16 958 479
Intérêts sur emprunts et dettes	1 056 081	564 489
Concours bancaires courants	-	-
TOTAL dettes financières :	18 059 878	17 522 968
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 647 446	39 543 904
Dettes fiscales et sociales	4 984 822	5 366 884
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	51 331 785	51 782 785
TOTAL dettes diverses :	69 964 053	96 693 573
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	88 023 930	114 216 541
Ecart de conversion passif	4 787 234	2 772 324
TOTAL GÉNÉRAL	340 581 228	374 771 830

Compte de Résultat (Première Partie)

eFront Holding SAS
Période du 01/01/2020 au 31/12/2020

RUBRIQUES (en €)	France	Export	Net (N)	Net (N-1)
			31/12/2020	31/12/2019
			12 mois	12 mois
Ventes de marchandises				
Production vendue de services	8 270 842	-	8 270 842	14 482 731
Chiffres d'affaires nets	8 270 842	-	8 270 842	14 482 731
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			745 828	505 819
Autres produits			3	37
PRODUITS D'EXPLOITATION			9 016 673	14 988 587
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnement				
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			482 878	10 398 748
TOTAL charges externes :			482 878	10 398 748
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			264 661	72 433
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			6 357 402	3 306 012
Charges sociales			1 293 364	1 026 235
TOTAL charges de personnel :			7 650 766	4 332 247
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			254 180	253 486
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			-	3 846 340
Dotations aux provisions pour risques et charges			1 795 699	745 828
TOTAL dotations d'exploitation :			2 049 879	4 845 653
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			14 904	58 468
CHARGES D'EXPLOITATION			10 463 087	19 707 549
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			- 1 446 414	- 4 718 961

Compte de Résultat (Seconde Partie)

eFront Holding SAS
Période du 01/01/2020 au 31/12/2020

RUBRIQUES (en €)	Net (N)	Net (N-1)
	31/12/2020	31/12/2019
	12 mois	12 mois
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	- 1 446 414	- 4 718 961
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	18 419 929	-
Autres intérêts et produits assimilés		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	437 866	1 059 358
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	3 510 646	728
	22 368 441	1 060 086
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	366 749	-
Intérêts et charges assimilées	1 240 715	5 639 409
Différences négatives de change	3 746 101	525 541
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	5 353 565	6 164 949
RÉSULTAT FINANCIER	17 014 876	- 5 104 863
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	15 568 461	- 9 823 825
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	-	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	167	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	167	-
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	- 167	-
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	- 61 007	-
TOTAL DES PRODUITS	31 385 114	16 048 674
TOTAL DES CHARGES	15 755 813	25 872 498
BÉNÉFICE OU PERTE	15 629 301	- 9 823 825

NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2020

La société a été créée le 12 décembre 2014.

L'exercice social présenté dans ces comptes annuels porte sur la période du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020, soit un exercice de 12 mois.

Sauf indication contraire, les chiffres indiqués sont en milliers d'euros.

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le **31/12/2020**, dont le total est de **340 581 228 Euros** dégage un profit de **15 629 301 Euros**.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base qui ont pour objet de fournir une image fidèle de l'entreprise :

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

et conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 du 05/06/2014 modifié par le règlement ANC N° 2016-07 du 26/12/2016 relatif au Plan Comptable Général.

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

2. NATURE DE L'ACTIVITE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

2.1 Nature de l'activité et historique de la société

eFront Holding SAS a pour objet de fournir des prestations de gestion et d'assistance à la réflexion stratégique au Groupe.

Le groupe eFront a été acquis par la société BlackRock le 10 Mai 2019. À partir de cette date, eFront Holding SAS est détenue à 100% par BlackRock UK Holdco 2 Limited est devenue une filiale de la société consolidante BlackRock Inc.

Le siège social d'eFront Holding SAS est situé 2/4 rue Louis David, 75116, Paris, France.

2.2 Evènements marquants de l'exercice

Depuis Mars 2020, la crise sanitaire liée au virus Covid-19 a conduit à la nécessité pour les salariés de la société de passer rapidement à un modèle de « travail à distance », ce qui a permis la continuité de l'activité sur la période.

En Décembre 2020, des distributions de dividendes ont eu lieu dans les comptes d'eFront Holding SAS. D'une part, une remontée de dividendes en provenance des sociétés eFront Ltd (UK) et eFront Solutions Financieres Inc. (CA) a été exécutée et d'autre part, des dividendes ont été distribués à la société BlackRock UK Holdco 2 Limited (UK) dont la somme a été prélevée sur la prime d'émission portant son montant de 184 320 856 Euros à 157 629 100 Euros.

eFront Holding SAS applique la politique de prix de transfert de BlackRock depuis l'acquisition, soit sur douze mois sur l'exercice clos au 31 décembre 2020 contre huit mois sur l'exercice précédent.

2.3 Appartenance à un périmètre de consolidation

Depuis l'acquisition par la société BlackRock, eFront Holding SAS n'est plus tenue de produire des comptes consolidés.

2.4 Intégration fiscale

Au 1^{er} février 2016, une convention d'intégration fiscale a été mise en place entre eFront SAS et eFront Holding SAS dont la société mère du groupe fiscal est eFront Holding SAS.

2.4 Intégration fiscale (suite)

La convention d'intégration fiscale fonctionne selon le principe de neutralité. Chaque filiale du groupe intégré comptabilise sa charge d'impôt au taux de droit commun comme en l'absence d'intégration et s'en acquitte auprès d'eFront Holding SAS. Les économies d'impôt liées aux déficits (survenus durant l'intégration) sont comptabilisées en résultat chez eFront Holding SAS. Conformément à l'application de la convention d'intégration fiscale signée entre les deux sociétés, il n'y a pas d'impact de l'intégration fiscale sur le résultat de 2020.

2.5 Evènements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes, la crise sanitaire liée au virus Covid-19 est toujours d'actualité mais les restrictions en vigueur n'ont pas d'impacts majeurs sur l'activité de la société par la mise en place du télétravail dans le respect strict des consignes sanitaires.

Courant 2021, la société eFront Holding fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2018 et 2019 qui a débuté en 2020 à la suite de la réception d'un avis de vérification de comptabilité.

2.6 Continuité d'exploitation

Les comptes de la société ont été arrêtés selon le principe de la continuité d'exploitation. Sur la base des informations connues à ce jour, la direction estime que la société est en mesure de faire face à ses engagements financiers sur les douze prochains mois.

2.7 Plan d'attribution d'actions gratuites

Un plan d'attribution d'actions gratuites (« Restricted Stock Unit ») a été mis en place le 25 septembre 2019 au profit de certains salariés éligibles au titre de leurs services rendus dans le Groupe.

Les actions gratuites sont évaluées en fonction de la juste valeur de l'action à la date d'attribution et sont comptabilisées en charges selon un mode linéaire conformément aux conditions d'acquisition suivantes :

- L'acquisition des actions gratuites est subordonnée à l'expiration de la condition de présence courant à compter de la date d'attribution
- L'attribution définitive des actions gratuites est subordonnée à l'atteinte de condition de performance
- Les bénéficiaires acquièrent le droit de disposer de leurs actions de manière graduelle sur une période d'acquisition pouvant aller jusqu'à 5 ans.

L'estimation de la réalisation des conditions de performance est examinée à chaque clôture. Les plans d'attribution d'actions gratuites peuvent être soumis à une période de conservation.

Au 31 décembre 2020, 30 819 actions gratuites ont été attribuées dans le cadre de ce plan.

3. METHODES D'EVALUATION

3.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites à leur coût historique d'acquisition. Elles sont amorties comme suit :

- Logiciels : amortissement linéaire pratiqué sur une durée de 3 ans (ou 5 ans sur la base du contrat).

3.2 Titres de participations et créances rattachées

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, ou valeur d'apports, hors frais accessoires. Les éventuels droits de mutation, honoraires, commissions ou frais d'actes sur immobilisations financières sont comptabilisés en charges.

Fiscalement les frais d'acquisition de titres de participation sont réintégrés de manière extra-comptable l'année de leur engagement corrélativement un amortissement calculé sur 5 ans est déduit fiscalement. En cas d'acquisition en cours d'exercice, la première annuité d'amortissement est réduite au prorata temporis (Loi 2006-1666 du 30/12/2006 LDF 2007). Les titres de participations et les créances qui leur sont rattachées sont dépréciés lorsque leur valeur d'utilité, appréciée notamment sur la base de valeurs de référence ou de perspectives de résultats futurs, le justifie.

Conformément au règlement ANC 2015-06, le mali technique de 146 584 K€ inscrit au 31 décembre 2016 en fonds commercial, résultant des fusions absorptions des sociétés eFront Luxembourg SA et eFront Luxembourg Group HoldSARL, avait été réaffecté comptablement sur l'exercice 2016 aux titres de participations et est inscrit sur une ligne « Titres de Participations » depuis cette date.

Test de perte de valeur

Un test de dépréciation des titres de participation détenus par eFront Holding SAS est mené à chaque clôture sur la base d'un plan d'affaires du groupe eFront établi par le Management.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- La valeur d'entreprise de l'ensemble des filiales a été déterminée sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés issus du plan d'affaires groupe eFront ;
- Les indices de perte de valeur sont basés sur les données de chiffre d'affaires et d'EBITDA.

Sur la base de ce test, une dépréciation d'un montant de 367 K€ correspondant à la valeur des titres détenus sur la filiale brésilienne eFront Do Brazil LTDA a été comptabilisée au 31 décembre 2020.

3.3 Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée.

Les créances douteuses ou litigieuses font l'objet de provisions pour dépréciation calculées en fonction de la perte probable.

3.4 Capitaux propres

Les frais de constitution, de transformation, de premier établissement sont comptabilisés en charges.

Les frais d'augmentation de capital, de fusion, de scission sont imputés sur les primes d'apport puis en charges de l'exercice si les primes ne suffisent pas.

3.5 Provisions

En accord avec le Règlement CRC n°2000-06 sur les passifs, toute obligation de notre entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et donnant lieu à une sortie probable de ressources sans contrepartie fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

3.6 Transactions en devises étrangères

Les transactions réalisées en devises sont converties au cours du jour de la date de transaction. Les soldes des actifs et passifs libellés en devises sont convertis au cours du jour de la clôture.

En application du règlement ANC 2015-05, les écarts de change sur les dettes et créances commerciales sont comptabilisés en résultat d'exploitation (dans les postes « autres produits » ou « autres charges d'exploitation »).

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

3.7 Critères d'appréciation retenus pour l'identification des opérations exceptionnelles

Les éléments ne se rapportant pas aux activités ordinaires de l'entreprise sont comptabilisés dans le résultat exceptionnel. Les éléments des activités ordinaires même exceptionnels par leur fréquence ou leur montant sont compris dans le résultat courant.

3.8 Engagements de fin de carrière

Engagements de retraite :

Le montant des engagements de retraite est un régime à prestation définie et ne fait pas l'objet d'une provision dans les comptes annuels.

Lors de leur départ à la retraite, le personnel perçoit des indemnités de fin de carrière selon les règles définies dans les conventions collectives.

Ces engagements ont été calculés à la clôture de l'exercice sur la base des hypothèses suivantes :

	31/12/2020
Age de la retraite	67 ans (cadre)
Turn-over moyen	7.50%
Taux de charges sociales	40%
Taux d'actualisation	0.34%
Taux de revalorisation des salaires	1.75%
Durée moyenne résiduelle d'activité probable des employés	23 ans

Le montant estimé des IFC, non comptabilisé, s'élève à 610 K€ au 31 décembre 2020.

3.9 Constatation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué uniquement de facturation à la société française eFront SAS.

Depuis l'acquisition par BlackRock, il s'agit principalement de la facturation d'un « Cost Plus » comprenant les services réalisés par la holding.

4 NOTES SUR LE BILAN

4.1 Immobilisations incorporelles

VALEUR BRUTE EN K€	Valeur brute début d'exercice 31/12/2019	Augmentation par acquisitions	Diminution Par Cessions	Reclassement	Valeur brute fin d'exercice 31/12/2020
Immobilisations incorporelles					
Concessions et droits similaires	1 117	-	-	-	1 117
Avances et acomptes sur Immobilisations	-	-	-	-	-
Total immobilisations incorporelles	1 117	-	-	-	1 117

Les concessions et droits similaires pour 1 117 K€ représentent le montant de l'acquisition de logiciels utilisés en interne.

AMORTISSEMENTS EN K€	Amortissements début d'exercice 31/12/2019	Augmentation par dotations	Diminution Par Cessions ou reprises	Amortissements fin d'exercice 31/12/2020
Immobilisations incorporelles				
Concessions et droits similaires	679	254	-	933
Total immobilisations incorporelles	679	254	-	933

La plateforme ESG a été totalement amortie. Les logiciels utilisés en interne font l'objet d'un amortissement linéaire sur 3 ans (ou 5 ans sur la base du contrat). Un amortissement de 254 K€ a été comptabilisé sur l'exercice en charges d'exploitation. Sa valeur nette comptable au 31 décembre 2020 est de 184 K€.

4.2 Immobilisations financières (montant brut)

en K€	Valeur brute début d'exercice 31/12/2020	Augmentation / Acquisitions	Diminution / Cessions	Reclassement	Valeur brute fin d'exercice 31/12/2020
Immobilisations financières					
Créances rattachées à des participations	25 949	-	10 557	-	15 392
Titres de participations	266 288	25 647	-	-	291 935
Prêts	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	241	-	-	-	241
Total immobilisations financières	292 478	25 647	10 557	-	307 568
TOTAL GENERAL	292 478	25 647	10 557	-	307 568

La valeur nette des immobilisations financières est égale à 307 201 K€. Une dépréciation d'un montant de 367 K€ correspondant à la valeur des titres détenus sur la filiale brésilienne eFront Do Brazil LTDA a été comptabilisée au 31 décembre 2020 (cf. Partie 3.2).

La fusion inversée de la société eFront Manco dans eFront Holding SAS a entraîné 5 482 108 actions ordinaires auto détenues, valorisées à 6 601 K€. Ces actions auto détenues ont été pour partie, utilisées dans la mise en œuvre du plan d'attribution d'actions pour 4 620 K€ en 2017 et 1 741 K€ en 2018, soit un total de 6 361 K€. Les actions auto détenues restantes sont valorisées à 241 K€ au 31 décembre 2020.

Les titres de participation sont présentés en détail à la Note 6.2 (Tableau des filiales et participations).

4.3 Composition du capital social

Au 31 décembre 2020, le capital social d'eFront Holding SAS est composé de 59 485 422 actions ordinaires au nominal d'un euro et de 87 233 053 actions de préférence au nominal d'un euro, soit un capital social de 146 718 475 €.

4.4 Evolution des capitaux propres

En K€	31/12/2019	Augmentation de capital	Distribution dividendes	Affectation résultat N-1	Résultat N	31/12/2020
Capital social	146 718					146 718
Prime d'émission	184 321		- 26 692			157 629
Prime de fusion	201					201
Prime indisponible	161					161
Report à nouveau	- 64 541			- 9 824		- 74 365
Résultat de l'exercice	- 9 824			9 824	15 629	15 629
Capitaux propres	257 037			-	15 629	245 975

4.5 Provisions inscrites au bilan

EN K€	Solde 31/12/2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde 31/12/2020
Provision perte de change	746	1 796		746	1 796
Total Provision pour Risques et Charges	746	1 796		746	1 796

Les Provisions pour risques et charges correspondent exclusivement à la provision pour perte de change de 1 796 K€. La dotation pour perte de change est comptabilisée dans les charges d'exploitation et participe au résultat opérationnel de l'exercice.

4.6 Etat des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES (en K€)	Montant brut 31/12/2019	Montant brut 31/12/2020	Moins d'un an	Plus d'un an
De l'actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations	25 949	15 392	456	14 936
Autres immobilisations financières	241	241	241	
De l'actif circulant				
Autres créances clients	38 290	15 311	15 311	
Personnel et comptes rattachés	17	-	-	
Impôt sur les bénéfices	1 940	2 217	2 217	
Taxe sur la valeur ajoutée	741	38	38	
Autres impôts taxes et versements assimilés	-	-	-	
Groupe et associés	39 724	10 902	10 902	
Charges constatées d'avance	48	20	20	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
TOTAL	106 950	44 120	29 184	14 936

Les créances rattachées à des participations sont constituées de 14 936 K€ de prêts intragroupes et de 456 K€ d'intérêts courus.

Les autres créances clients sont principalement composées de refacturations intragroupes.

4.6 Etat des créances et des dettes (suite)

ETAT DES DETTES (en K€)	Montant brut 31/12/2019	Montant brut 31/12/2020	Moins d'un an	Plus d'un an	Plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires	-	-			
Emprunts et dettes auprès d'organismes de crédit	-	-			
Emprunts et dettes financières diverses et intérêts courus	17 523	18 060	1 056	17 004	
Concours bancaires courants					
Fournisseurs et comptes rattachés	39 544	13 647	13 647		
Avoirs à établir	-	-	-		
Personnel et comptes rattachés	1 477	2 061	2 061		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	786	534	534		
Taxe sur la valeur ajoutée	3 042	2 343	2 343		
Autres impôts taxes et versements assimilés	62	47	47		
Groupe et associés	51 783	51 332	51 332		
TOTAL	114 216	88 024	71 020	17 004	-

Les fournisseurs et comptes rattachés sont constitués principalement de refacturations intragroupes. Le poste groupe et associés représente les avances en compte courant reçues des entités du groupe.

4.7 Détail des produits à recevoir

En K€	31/12/2019	31/12/2020
Intérêts à recevoir	1 230	456
TOTAL	1 230	456

4.8 Détail des charges à payer

En K€	31/12/2019	31/12/2020
Intérêts courus sur autres emprunts obligataires	0	0
Intérêts emprunts auprès établissement de crédit	0	0
Intérêts courus sur emprunts et dettes financières divers	564	1 056
Dettes fournisseurs FNP Achats	294	164
Dettes fiscales et sociales	2 225	2 388
Autres dettes	0	0
RRR clients à établir	0	0
TOTAL BRUT	3 083	3 608

4.9 Eléments concernant les entreprises liées pour les postes du bilan et le résultat financier

en K€	31/12/2019	31/12/2020
Participations	266 288	291 568
Créances rattachées à des participations	25 949	15 392
Dettes rattachées à des participations	17 523	18 060
Créances clients et comptes rattachés	38 290	15 311
Autres créances	28 944	3 222
Autres dettes	41 002	39 266
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 038	13 317
Intérêts des dettes rattachées à des participations	988	1 236
Revenus des créances rattachées à des participations	681	18 858

5 NOTES SUR LE RESULTAT

5.1 Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (en K€)	France	Etranger	TOTAL
Prestations de services	8 271	-	8 271
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes			
TOTAL	8 271	-	8 271

Le chiffre d'affaires est constitué uniquement de facturation à la société eFront SAS. Depuis l'acquisition par BlackRock, il s'agit principalement de la facturation d'un « Cost Plus » comprenant les services réalisés par la holding.

5.2 Détail des produits et charges exceptionnels

Détail des charges et produits exceptionnels (en €)	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Pénalités et amendes	167	-
Total	167	-

5.3 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En K€	Avant impôt	Impôt correspondant	Après impôt
+ Résultat courant	15 568	-	15 629
+ Résultat exceptionnel	-	61	
+ crédit impôt recherche	-	-	-
- Impôt société	61	-	-
- charge d'impôts étrangers retenue à la source	-	-	-
- Participation des salariés	-	-	-
Résultat comptable	15 629	-	15 629

Le résultat courant se décompose en résultat d'exploitation pour -1 446 K€ et en résultat financier pour 17 015 K€. Le résultat financier est principalement constitué de dividendes reçus. Le poste de charges le plus important est celui des charges de personnel.

6 AUTRES INFORMATIONS

6.1 Honoraires des commissaires aux comptes

Synthèse des honoraires des contrôleurs légaux des comptes et des membres de leurs réseaux

	Deloitte	
	Montant (euros HT)	
	31/12/2020	
Audit		
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels		
- eFront Holding SAS	30 000	
TOTAL	30 000	

6.2 Tableau des filiales et participations

eFront Holding SAS est la société mère du groupe eFront.

FILIALES & PARTICIPATIONS en K€	Capital	Primes d'émission réserves et report à nouveau	Quote part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis	Chiffre d'affaires	Résultat	Dividende
				Brut	Net				
A. Renseignements détaillés concernant les participations (dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société)									
1 - Filiales (plus de 50 % du capital détenu par la société)									
eFront Software Luxembourg SARL	13	-	200	100%	13	13	-	3 515	216
eFront Financial Solutions Inc.	72 606	-	56 284	100%	100 966	100 966	8 612	51 285	51 348
eFront Solutions financières Inc.	1		212	100%	3 140	3 140	-	4 192	308
eFront ltd	0		1 397	100%	64 493	64 493	4 163	11 586	16 724
eFront Holding II SAS	0		-	100%	0	0	-	-	-
eFront Brésil	311	-	147	100%	367	-	-	-	188
eFront DMLT Holdings SRL (Rep. Dom.)	71	-	410	99,90%	93	93	-	-	371
eFront SAS	477		34 402	100%	122 864	122 864	1 479	114 105	586
2 - Participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)									
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations									
1 - Filiales non reprise en (A)									
a) Françaises									
b) Etrangères									
2 - Participations non reprises en (A)									
a) Etrangères									

6.3 Engagements financiers

Engagements donnés :

En K€	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals, cautions, et garanties	41
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Engagements en matière de pensions, retraites et assimilés	610
Autres engagements donnés	
TOTAL	651

Engagements reçus :

Néant

Engagements divers

Néant

Engagements réciproques

Néant

6.4 Accroissement et allègement de la future dette d'impôt

Accroissement de la dette future d'impôt :

Néant

Allègements de la dette future d'impôt :

Néant

Amortissements réputés différés	
Déficits reportables	18 991 407 €
Moins-values à long terme	

6.5 Effectif moyen

L'effectif économique moyen (équivalent temps plein) est le suivant :

Personnel salarié par catégorie	Personnel salarié 31/12/2019	Personnel salarié 31/12/2020
Ingénieurs et cadres	3	3
Employés et techniciens	0	0
TOTAL	3	3

6.6 Rémunération des dirigeants

Cette information ne peut être communiquée car elle permettrait d'identifier la situation individuelle d'un seul membre de l'organe de direction.

EFRONT HOLDING SAS

Société par actions simplifiée au capital social de 146.718.475 euros
Siège social : 2-4, rue Louis David – 75116 Paris
808 376 479 R.C.S. Paris

(la « **Société** »)

**PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
EN DATE DU 19 JUIL. 2021**

L'an deux mille vingt-et-un,
Le 19 juil.,

La société BlackRock UK Holdco 2 Limited, société de droit anglais dont le siège social est situé 12 Throgmorton Avenue, London, England, EC2N 2DL, immatriculée sous le numéro 11946039,

Agissant en qualité d'associé unique de la Société (l'« **Associé Unique** »),

Après avoir rappelé que :

La société Deloitte & Associés, Commissaire aux comptes titulaires, et les représentants du Comité Social et Economique, ont préalablement été informés des présentes décisions,

A pris les décisions suivantes sur l'ordre du jour ci-dessous :

ORDRE DU JOUR

- L'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020,
- L'affectation du résultat de cet exercice,
- L'approbation de distribution de dividendes,
- La mention des dépenses et charges visées à l'article 223 quarter du Code général des impôts,
- La délégation de pouvoirs en vue des formalités.

PREMIERE RESOLUTION

L'Associé Unique ayant pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels de la Société, approuve lesdits rapports, ainsi que l'inventaire, le bilan, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice social clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils lui sont présentés, de même que toutes les opérations qu'ils traduisent et desquelles il résulte, pour ledit exercice, un gain comptable de 15 629 301 euros.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Associé Unique, sur la proposition du Président, décide d'affecter ce résultat bénéficiaire qui s'élève à 15 629 301 euros en réserve légale à hauteur de 5% du total du bénéfice et le reliquat en report à nouveau pour le porter de 14 847 836 € de (74 365 025) € à (59 517 189) € comme suit :

Report à nouveau	(74 365 025) €
Réserve légale	781 465 €
Total affecté	14 847 836 €
Report à nouveau avant affectation	(74 365 025) €
Report à nouveau après affectation	(59 517 189) €

Nous vous rappelons, en application des dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, qu'il a été distribué des dividendes à l'Associé Unique au cours des trois derniers exercices comme suit :

- 2017 : aucun dividende versé
- 2018 : aucun dividende versé
- 2019 : aucun dividende versé

Un dividende exceptionnel de 26 691 756 euros a été versé par prélèvement sur le poste « Prime d'émission » au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

TROISIEME RESOLUTION

L'Associé Unique, a pris acte du montant des postes de capitaux propres disponibles de la Société et a constaté que le montant du poste « Prime d'émission » s'élève à 157 629 100 €. Il est décidé de distribuer des dividendes d'une somme de 16 000 000 € par prélèvement sur le poste « Prime d'émission », qui passera de 157 629 100 € à 141 629 100 € et de fixer la date de mise en paiement de la distribution de dividendes à ce jour.

QUATRIEME RESOLUTION

En application de l'article 223 quater du Code général des impôts, l'Associé Unique acte du fait que la Société n'a pas encouru des dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit Code au cours de l'exercice écoulé.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Associé Unique confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet de procéder à toutes formalités légales de publicité, de dépôt et autres afférentes aux décisions ci-dessus adoptées.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par l'Associé Unique.



L'Associé Unique
BlackRock UK Holdco 2 Limited
Représentée par Marc Comerchero