

# **Groupe CCIMP**

**Comptes consolidés pour l'exercice clos  
le 31 décembre 2018**

## Bilan consolidé au 31 décembre 2018

| ACTIF   |            | 31 décembre 2018 |                                |                | 31 décembre 2017 |
|---|------------|------------------|--------------------------------|----------------|------------------|
|   |            | Montants Bruts   | Amortissements<br>& Provisions | Montants nets  | Montants nets    |
| <i>En milliers d'euros</i>                        | Note       |                  |                                |                |                  |
| <b>Actif immobilisé</b>                           |            | <b>181 533</b>   | <b>89 725</b>                  | <b>91 808</b>  | <b>99 170</b>    |
| Ecarts d'acquisition                              | 3.1        | 771              | 771                            | -              | -                |
| Immobilisations incorporelles                     | 3.2        | 12 489           | 9 052                          | 3 437          | 2 470            |
| Immobilisations corporelles                       | 3.3        | 134 742          | 79 738                         | 55 004         | 51 063           |
| Immobilisations financières                       | 3.4        | 33 531           | 164                            | 33 367         | 45 637           |
| <b>Stocks et en cours</b>                         |            | <b>1</b>         | <b>-</b>                       | <b>1</b>       | <b>1</b>         |
| Matières premières                                |            | 1                | 0                              | 1              | 1                |
| <b>Créances d'exploitation</b>                    |            | <b>35 708</b>    | <b>3 234</b>                   | <b>32 474</b>  | <b>36 674</b>    |
| Avances et acomptes versés                        |            | 19               |                                | 19             | 35               |
| Créances clients                                  | 3.5        | 35 689           | 3 234                          | 32 455         | 36 639           |
| <b>Autres créances et cptes de régularisation</b> |            | <b>10 729</b>    | <b>166</b>                     | <b>10 563</b>  | <b>9 097</b>     |
| Autres créances                                   | 3.6        | 9 524            | 166                            | 9 358          | 8 130            |
| Charges constatées d'avance                       | 3.6        | 1 205            | 0                              | 1 205          | 967              |
| <b>Impôts différés actif</b>                      | <b>3.9</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>       | <b>-</b>         |
| <b>Trésorerie</b>                                 |            | <b>57 960</b>    | <b>-</b>                       | <b>57 960</b>  | <b>60 756</b>    |
| Valeurs mobilières de placement                   |            | 22 929           | 0                              | 22 929         | 24 204           |
| Disponibilités                                    |            | 35 031           | 0                              | 35 031         | 36 552           |
| <b>Ecarts de Conversion</b>                       |            | <b>0</b>         | <b>0</b>                       | <b>0</b>       | <b>-</b>         |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                |            | <b>285 931</b>   | <b>93 125</b>                  | <b>192 806</b> | <b>205 698</b>   |

## Bilan consolidé au 31 décembre 2018

| <b>PASSIF</b>  |             | <b>31 décembre<br/>2018</b> | <b>31 décembre<br/>2017</b> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>En milliers d'euros</i>                             | <b>Note</b> |                             |                             |
| <b>Capitaux propres</b>                                | <b>3.7</b>  | <b>92 695</b>               | <b>106 709</b>              |
| Apports  |             | 44 264                      | 44 264                      |
| Réserves consolidées                                   |             | 62 027                      | 57 977                      |
| Résultat Net - Part du Groupe                          |             | (13 590)                    | 4 471                       |
| Réserve de conversion Capitaux Propres                 |             | (6)                         | (3)                         |
| Subventions d'investissement                           |             | -                           | -                           |
| <b>Autres fonds propres</b>                            |             | -                           | -                           |
| Avances conditionnées                                  |             | -                           | -                           |
| Droits du concédant                                    |             | -                           | -                           |
| Fonds sous forme de subventions                        |             | -                           | -                           |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                           |             | <b>8 388</b>                | <b>8 603</b>                |
| <b>Provisions et impôts différés</b>                   |             | <b>15 614</b>               | <b>11 077</b>               |
| Provisions pour risques et charges                     | 3.8         | 15 247                      | 10 679                      |
| Impôts différés  | 3.9         | 367                         | 398                         |
| <b>Dettes financières</b>                              | <b>3.10</b> | <b>15 698</b>               | <b>19 629</b>               |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit |             | 14 901                      | 17 596                      |
| Dettes en crédit bail                                  |             | 338                         | 351                         |
| Emprunts et dettes financières diverses                |             | 459                         | 1 682                       |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                           |             | <b>60 411</b>               | <b>59 680</b>               |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours       |             | 1 653                       | 3 038                       |
| Dettes fournisseurs                                    | 3.11        | 10 942                      | 9 527                       |
| Dettes fiscales et sociales                            | 3.12        | 11 305                      | 10 620                      |
| Dettes sur immobilisations                             | 3.11        | 2 598                       | 1 646                       |
| Autres dettes  | 3.12        | 6 220                       | 6 883                       |
| Produits constatés d'avance                            | 3.12        | 27 693                      | 27 966                      |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                    |             | <b>192 806</b>              | <b>205 698</b>              |

## Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2018

|   | Note       | Exercice clos<br>le 31<br>décembre<br>2018 | Exercice clos<br>le 31<br>décembre<br>2017 |
|---|------------|--|--|
| <i>En milliers d'euros</i>                            |            |  |  |
| <b>Ressource Fiscale Nette</b>                        | <b>4.1</b> | <b>21 741</b>                              | <b>27 801</b>                              |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                             | <b>4.2</b> | <b>62 444</b>                              | <b>59 224</b>                              |
| Production stockée                                    |            | -  | -  |
| Production immobilisée                                |            | (35)                                       | 62   |
| Autres produits                                       | 4.3        | 1 081                                      | 712  |
| Subventions   | 4.3        | 10 997                                     | 9 244                                      |
| Reprises sur provisions et transferts de charges      | 4.4        | 2 396                                      | 2 029                                      |
| <b>Produits d'exploitation</b>                        |            | <b>76 883</b>                              | <b>71 271</b>                              |
| <b>Charges d'exploitation</b>                         |            | <b>102 945</b>                             | <b>95 899</b>                              |
| Achats stockés  |            | 67   | 80   |
| Variations de stocks                                  |            | -  | -  |
| Autres achats et charges externes                     |            | 51 518                                     | 55 040                                     |
| Charges de personnel                                  |            | 32 524                                     | 28 042                                     |
| Impôts et taxes                                       |            | 2 854                                      | 3 295                                      |
| Dotations aux amortissements                          | 4.4        | 5 559                                      | 5 137                                      |
| Dotations aux provisions                              | 4.4        | 7 338                                      | 2 132                                      |
| Autres charges  | 4.3        | 3 085                                      | 2 173                                      |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                        |            | <b>(4 321)</b>                             | <b>3 173</b>                               |
| <b>Résultat financier</b>                             | <b>4.5</b> | <b>(41)</b>                                | <b>-</b>                                   |
| <b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>     |            | <b>(4 362)</b>                             | <b>3 173</b>                               |
| Résultat exceptionnel                                 | 4.6        | (12 948)                                   | (1 662)                                    |
| Impôts sur les bénéfices                              |            | (736)                                      | (1 245)                                    |
| Impôts différés                                       |            | 31   | 77   |
| Résultat des sociétés mises en équivalence            |            | 4 111                                      | 4 118                                      |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>         |            | <b>(13 904)</b>                            | <b>4 461</b>                               |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition |            |  | -  |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>           |            | <b>(13 904)</b>                            | <b>4 461</b>                               |
| Intérêts minoritaires                                 |            | 314  | 10   |
| <b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>                  |            | <b>(13 590)</b>                            | <b>4 471</b>                               |

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

| <i>En milliers d'euros</i>  | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2018</b> |
|---|--|
| Résultat net  | (13 906)                                     |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation : | 0  |
| - Variation des amortissements et provisions d'exploitation   | 10 653                                       |
| - Résultat et subventions d'investissement des sociétés mises en équivalence                        | (4 111)                                      |
| - Autres mouvements non cash sur titres MEE   | 0  |
| - Quote part des subventions d'investissement reprise en résultat                                   | (102)  |
| - Part des intérêt minoritaires   | 0  |
| - Variation des impôts différés   | 0  |
| - Plus ou moins-values de cession   | 9 030  |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence  | 0  |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité  | 1 513  |
| Variation autres fonds propres  | 0  |
| Dividendes  | 1 809  |
| Changement comptable  | 0  |
|   | 0  |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>   | <b>4 885</b>                                 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles hors concession                          | (10 470)                                     |
| Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                           | 12   |
| Remboursements de prêts et variation des autres immobilisations financières                         | 5 286  |
| Subventions d'investissement encaissées   | 0  |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement</b>                                  | <b>(5 172)</b>                               |
| Remboursements d'emprunts, de crédit-bail et de dettes financières                                  | (2 775)                                      |
| Emissions d'emprunts et de dettes financières   | 266  |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement</b>                                   | <b>(2 509)</b>                               |
| <b>Variation de trésorerie</b>  | <b>(2 796)</b>                               |
| Trésorerie à l'ouverture  | 60 756                                       |
| <b>Trésorerie à la clôture</b>  | <b>57 960</b>                                |

## Table des matières

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| <b>1</b> | <b>CADRE JURIDIQUE ET FINANCIER – FAITS SIGNIFICATIFS DE L’EXERCICE .....</b> | <b>6</b>  |
| 1.1      | CADRE REGLEMENTAIRE .....   | 6         |
| 1.2      | HISTORIQUE ET ACTIVITES DU GROUPE .....                                       | 6         |
| 1.3      | FAITS SIGNIFICATIFS DE L’EXERCICE & EVENEMENTS POSTERIEURS.....               | 7         |
| <b>2</b> | <b>PRINCIPES COMPTABLES ET D’ELABORATION DES COMPTES CONSOLIDES.....</b>      | <b>9</b>  |
| 2.1      | METHODES COMPTABLES.....  | 9         |
| 2.2      | METHODES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....                                  | 9         |
| 2.3      | ECARTS D’ACQUISITION.....   | 10        |
| 2.4      | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....  | 11        |
| 2.5      | IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....   | 11        |
| 2.6      | IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....  | 12        |
| 2.7      | CREANCES.....   | 12        |
| 2.8      | VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT .....   | 12        |
| 2.9      | PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....                                       | 12        |
| 2.10     | ENGAGEMENTS SOCIAUX.....  | 12        |
| 2.11     | IMPOTS DIFFERES.....  | 13        |
| 2.12     | DISTINCTION ENTRE RESULTAT COURANT ET RESULTAT EXCEPTIONNEL .....             | 13        |
| 2.13     | SUBVENTIONS D’INVESTISSEMENT .....  | 13        |
| 2.14     | PRODUITS CONSTATES D’AVANCE .....   | 13        |
| 2.15     | UTILISATION D’ESTIMATIONS ET D’HYPOTHESES .....                               | 14        |
| <b>3</b> | <b>NOTES SUR LE BILAN .....</b>   | <b>15</b> |
| 3.1      | ANALYSE DES ECARTS D’ACQUISITION.....   | 15        |
| 3.2      | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....  | 15        |
| 3.3      | IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....   | 16        |
| 3.4      | IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....  | 17        |
| 3.5      | CREANCES CLIENTS.....   | 18        |
| 3.6      | AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION .....                            | 18        |
| 3.7      | CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE) .....                                       | 19        |
| 3.8      | PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....                                       | 19        |
| 3.9      | IMPOTS DIFFERES.....  | 20        |
| 3.10     | ANALYSE DES DETTES FINANCIERES .....  | 20        |
| 3.11     | DETTES FOURNISSEURS .....   | 21        |
| 3.12     | AUTRES DETTES .....   | 21        |
| <b>4</b> | <b>NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....</b>                                   | <b>22</b> |
| 4.1      | ANALYSE DE LA RESSOURCE FISCALE.....  | 22        |
| 4.2      | ANALYSE DU CHIFFRE D’AFFAIRES .....   | 22        |
| 4.3      | ANALYSE DES SUBVENTIONS, AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES .....              | 22        |
| 4.4      | ANALYSE DES DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS.....                              | 23        |
| 4.5      | ANALYSE DU RESULTAT FINANCIER.....  | 23        |
| 4.6      | ANALYSE DU RESULTAT EXCEPTIONNEL .....  | 23        |
| <b>5</b> | <b>AUTRES INFORMATIONS .....</b>  | <b>24</b> |
| 5.1      | EFFECTIF DU GROUPE .....  | 24        |
| 5.2      | ENGAGEMENTS HORS BILAN.....   | 24        |
| 5.3      | HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....                                  | 25        |

# 1 Cadre juridique et financier – Faits significatifs de l'exercice

## 1.1 Cadre réglementaire

La loi du 1<sup>er</sup> août 2003 sur la sécurité financière impose aux établissements publics de l'Etat de publier des comptes consolidés complets à compter de l'exercice 2006.

Dans ce cadre la Chambre de Commerce et d'Industrie Marseille-Provence (ci-après « CCIMP ») a établi ses comptes consolidés au titre de l'exercice 2018, qui seront « publiés » c'est à dire soumis à l'approbation de l'assemblée générale le 17 mai 2019.

## 1.2 Historique et activités du groupe

Le Groupe Chambre de Commerce et d'Industrie Marseille-Provence (ci-après désigné « Groupe CCIMP ») est constituée principalement par l'établissement consulaire CCIMP (qui est une des plus anciennes compagnies consulaires de France), ainsi qu'un certain nombre de filiales, participations et « entités liées » mais sans existence de liens capitalistiques intervenant principalement dans le cadre des métiers de la CCI.

Ces activités se déclinent de la façon suivante :

| APPUI AUX ENTREPRISES   | APPUI AU TERRITOIRE                         | FORMATION ET INSERTION          |
|---|---|---------------------------------|
| SERVICES ET RELATIONS CLIENTS<br>Centre de Relations Clients<br>Formalités des Entreprises<br>Entrepreneuriat<br>Proximité et Animation | CABINET DU PRÉSIDENT                        | Groupe Ecole Pratique<br>ISBATP |
|   | COMMUNICATION ET ACTION<br>CULTURELLE       |                                 |
| DÉVELOPPEMENT DES FILIÈRES<br>STRATÉGIQUES  | ETUDES ET DÉVELOPPEMENT<br>ÉCONOMIQUE       | INSERTION                       |
|   | ACTION TERRITORIALE VIE<br>INSTITUTIONNELLE |                                 |
| <b>FONCTIONS SUPPORTS</b>   |   |                                 |
| RESSOURCES HUMAINES, AUDIT FINANCES, IMMOBILIER, INFORMATIQUE ET TELECOM  |   |                                 |

## 1.3 Faits significatifs de l'exercice & Evènements Postérieurs

### 1.3.1 Les principaux éléments significatifs ayant eu une incidence sur les comptes de l'exercice 2018 sont les suivants :

❖ Point sur la ressource fiscale :

Le détail de la ressource fiscale nette 2018 est la suivante :

| DECOMPOSITION RESSOURCE FISCALE BE 2018 en K€                              | Montant          |
|--|------------------|
| Ressources fiscales 2018 attribué lors du BR 2018 de la CCIR le 20/03/2018 | 20 178,95        |
| Fonds de solidarité 2018 attribué par la CCIR                              | 986,00           |
| Fonds de péréquations 2018   | 288,05           |
| GUR fonds péréquation 2017   | 288,05           |
| <b>TOTAL RESSOURCE FISCALE BE en K€</b>                                    | <b>21 741,05</b> |

❖ Cession des actions SEGAP :

La CCIMP a cédé ses participations de la SEGAP le 4 juin 2018 pour un montant de 5 650 K€. Dans les comptes consolidés, cette cession a entraîné une constatation d'une moins value de cession de 9 034 k€.

❖ Point sur la prise en charge des indemnités chômage des collaborateurs de la CCIMP

S'agissant des indemnités chômage, chaque CCI employeur devient son propre assureur à compter du 01.01.2019.

Actuellement, l'ensemble des CCI de France cotise à la Caisse d'Assurance Chômage « CMAC » pour couvrir les risques suivants :

- L'indemnisation chômage en cas de perte d'emploi d'un ancien salarié de CCI,
- Le versement des cotisations aux régimes de retraite complémentaires ARRCO / AGIRC pendant cette période d'indemnisation.

Les récentes restructurations intervenues au sein des différentes CCI remettent en cause l'équilibre du financement de cette garantie.

Par ailleurs, un récent rapport du CGEFI a rappelé qu'il incombait à chaque CCI employeur de constituer une provision en couverture de ce risque.

Sur la base des recommandations de CCI France, un cabinet d'actuaire a effectué une évaluation du coût au 31/12/2018 basé sur les effectifs sortants (ex salariés ayant été ou étant en cours d'indemnisation et salariés actifs au 31/12/2018 ayant une date de fin de CDD identifiée en 2019 et années suivantes).

Ce montant a été provisionné dans les comptes de la CCIMP au 31/12/2018 pour 5 642 k€.



### **1.3.2 Evènements postérieurs à la clôture :**

La loi de finance du 28 décembre 2018 a acté une diminution des ressources pour les CCI : Baisse de la TFC de 100 M€ dès 2019 et de 200 M€ dès 2020.

Pour l'élaboration du BP 2019, la CCIMP a donc présenté son BP avec une diminution de ressource fiscale de 16,7 %.

La CCIR PACA a voté en AG le 28 mars 2019 un schéma de répartition validant ce montant.

## 2 Principes comptables et d'élaboration des comptes consolidés

### 2.1 Méthodes comptables

Les comptes consolidés du Groupe CCIMP ont été établis conformément aux dispositions du règlement CRC 99-02.

Les règles et méthodes comptables ci-après restent inchangées par rapport à l'exercice précédent.

### 2.2 Méthodes et périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent par intégration globale toutes les sociétés et entités contrôlées, directement ou indirectement, par la CCIMP.

La clôture des comptes de toutes les entités incluses dans le périmètre de consolidation s'effectue le 31 décembre à l'exception de l'IAD au 31 mars. L'Association Kedge Business School dont l'exercice comptable correspond à une année académique a effectué un arrêté de ses comptes sociaux sur 12 mois au 31.12.2018. A noter que cet arrêté inclus les filiales chinoises KMC détenue à 100% par KIES, elle-même détenue à 100% par Kedge. Il s'agit donc d'un sous pallier de consolidation.

Tous les comptes et transactions entre les sociétés et entités du groupe sont éliminés. L'effet sur le bilan et le compte de résultat des opérations internes au groupe est éliminé.

- **Méthodes de consolidation retenues pour les entités avec lesquelles il existe un lien en capital**

Le contrôle exclusif peut résulter d'un contrôle de droit, d'un contrôle contractuel, ou d'un contrôle de fait. Il est présumé lorsque le pourcentage des droits de vote détenus est supérieur à 40 %. Les entreprises sous contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Le contrôle conjoint suppose le partage du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, et un accord contractuel. Les sociétés sous contrôle conjoint sont consolidées selon la méthode d'intégration proportionnelle.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en avoir le contrôle. Elle est présumée lorsque l'entité consolidante dispose directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de cette entreprise. Les comptes des entreprises sur lesquelles l'entité consolidante exerce une influence notable sont consolidés par mise en équivalence.

L'influence notable est également caractérisée, dans le cas où la CCIMP détient une fraction inférieure à 20% des droits de vote, soit par les fonctions de direction dans l'entreprise détenue exercées par du personnel de la CCIMP ou par la représentation de la CCIMP dans les organes de direction ou de surveillance de l'entreprise détenue (le cas de la SAFIM).

- **Méthodes de consolidation retenues pour les entités avec lesquelles il n'existe pas de lien en capital**

Ces entités dénommées « entités ad hoc » ou « entités liées » sont comprises dans le périmètre de consolidation de la CCIMP dès lors qu'elles remplissent les caractéristiques suivantes :

- l'entité constitue une structure juridique distincte
- elle a été créée spécifiquement pour gérer une opération ou un groupe d'opérations similaires
- il s'agit d'une structure intervenant pour le compte de la CCIMP.

L'existence du contrôle sur l'entité liée est déterminée lorsque deux des trois critères suivants sont remplis :

- la CCIMP dispose en réalité des pouvoirs de décision, assortis ou non des pouvoirs de gestion sur l'entité ou sur les actifs qui la composent, même si ces pouvoirs ne sont pas effectivement exercés de manière habituelle et si l'entité bénéficie d'une autonomie de fonctionnement,
- la CCIMP a, de fait, la capacité de bénéficier de la majorité des avantages économiques de l'entité, et notamment de ses résultats,
- la CCIMP supporte la majorité des risques relatifs à l'entité, notamment lorsqu'il existe une convention signée entre les parties mettant les risques à la charge de la CCIMP.

Lorsque deux des trois critères conduisant à la consolidation d'une entité liée sont réunis, l'entité est consolidée selon la méthode de l'intégration globale, ou proportionnelle pour les filiales contrôlées conjointement.

Aucune quote-part de capital de l'entité n'étant détenue, les capitaux propres de l'entité constituent en totalité des intérêts minoritaires, qui sont isolés sur une ligne spécifique du bilan consolidé, si l'intégration est globale. Si l'intégration est proportionnelle, les capitaux propres de l'entité ne constituent pas des intérêts minoritaires.

Les entités ne remplissant pas ces critères mais pour lesquelles il existe des engagements significatifs sont détaillées en § 5.2 « Engagements liés aux subventions et mises à dispositions envers d'autres entités ».

### • Périmètre de consolidation

Sur la base des méthodes indiquées ci-dessus le tableau suivant présente le périmètre de consolidation du Groupe CCIMP :

| Périmètre de Consolidation   | % intérêt           | % contrôle | Méthode                     |
|--|---------------------|------------|-----------------------------|
| Chambre de Commerce et d'Industrie Marseille - Provence - Marseille 01 | Entité consolidante |            |                             |
| ESCM S.A.  | 98,77%              | 98,77%     | Intégration Globale         |
| GRAND-PRE S.C.I.   | 99,99%              | 100%       | Intégration Globale         |
| WTC S.A.   | 99,94%              | 99,94%     | Intégration Globale         |
| Association Provence Promotion   | 0,00%               | 100%       | Intégration Globale         |
| Association Club de la Croisière                                       | 0,00%               | 100%       | Intégration Globale         |
| Association Cité des Entrepreneurs                                     | 0,00%               | 100%       | Intégration Globale         |
| Via Marseille Fos  | 0,00%               | 100%       | Intégration Globale         |
| Association ADEVEM   | 0,00%               | 100%       | Intégration Globale         |
| CEFIM  | 0,00%               | 100%       | Intégration Globale         |
| SASU Les Escampons   | 100,00%             | 100%       | Intégration Globale         |
| Association KEDGE Business School - Marseille 09                       | 0,00%               | 50,00%     | Intégration Proportionnelle |
| I.A.D S.C.R.   | 23,32%              | 23,32%     | Mise en équivalence         |
| SAFIM S.A.   | 15,01%              | 15,01%     | Mise en équivalence         |
| SA Aéroport Marseille Provence   | 25,00%              | 25,00%     | Mise en équivalence         |

## 2.3 Ecarts d'acquisition

En cas d'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation, la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue un écart d'acquisition.

Des écarts d'acquisition ont été identifiés pour les filiales et participations consolidées en intégration globale ou par mise en équivalence en remontant à l'origine de leur entrée dans le périmètre de consolidation.

Ces écarts d'acquisition sont totalement amortis, compte tenu de la durée d'amortissement retenue fixée à 10 ans lors de la prise de participation et de l'absence d'opérations de croissance externe récentes.

## 2.4 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles concernent essentiellement les logiciels et sont amorties selon le mode linéaire sur une durée n'excédant pas 10 ans.

Les autres immobilisations incorporelles sont principalement constituées de droits incorporels, telles que des marques enregistrées pour une valeur égale à la somme des dépenses externes et des frais accessoires engagés pour déposer les droits et octroyer une protection juridique. La durée d'amortissement de ces immobilisations est comprise entre 3 et 5 ans.

## 2.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées conformément aux règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06 relatifs aux amortissements, dépréciations et évaluations des actifs.

### • Biens immobiliers

Le principe retenu est celui du coût historique. Quatre immeubles (cf. note 3.3) font exception à cette règle, car pour les constructions remontant à la fin du 19ème siècle, le coût historique n'était pas représentatif d'une valeur actuelle. Pour ces biens, il a été retenu dans le bilan consolidé, un coût de construction nue au m2 de 762 €.

Les durées d'utilisation sont comprises entre 10 et 80 ans en fonction des composants.

| Libellé de la famille                          | Durée amortissement |
|--|---------------------|
| Palais de la Bourse                            | 80 ans              |
| Bâtiment                                       | 30 ans              |
| Travaux carrelage, marbrerie, menuiserie       | 30 ans              |
| Travaux de peinture, sol souple, faux-plafonds | 30 ans              |
| Travaux gros œuvre, maçonnerie                 | 10 ou 30 ans        |
| Travaux Etanchéité, plomberie, menuiserie      | 10 ans              |
| Travaux installation générale et technique     | 10 ans              |
| Honoraires d'architectes                       | 10 ans              |

### • Biens mobiliers

Leur valorisation est réalisée au coût historique. Les biens mobiliers sont amortis selon leur nature sur des durées variant de 3 à 10 ans.

| Libellé de la famille | Durée amortissement |
|-----------------------|---------------------|
| Mobiliers             | 10 ans              |
| Audiovisuel           | 5 ans               |
| Electroménager        | 5 ans               |
| Matériel industriel   | 5 ans               |
| Véhicules             | 5 ans               |
| Matériel électronique | 3 ans               |

L'amortissement linéaire est pratiqué pour l'ensemble des biens.

Le patrimoine culturel (tableaux, affiches, maquettes, ouvrages anciens etc..) ne fait pas l'objet d'un amortissement car les différents biens qui le composent ne se déprécient pas avec le temps.

• **Biens financés en crédit-bail**

Les actifs significatifs financés par crédit-bail sont traités comme s'ils avaient été acquis à crédit et capitalisés sur la base de la valeur actuelle des loyers à venir. Ils sont amortis selon le mode linéaire sur une durée d'utilisation de 5 ans.

**2.6 Immobilisations financières**

Les titres de participation non consolidées sont inscrits à leur coût d'acquisition. Ils sont évalués à leur valeur d'inventaire, c'est-à-dire pour leur prix de revient, corrigé en cas de dépréciation par une provision calculée en fonction de leur valeur d'usage (ou selon la quote-part de situation nette). Compte tenu de la nature des TIAP (BMTN), une provision peut être constituée en cas de dépréciation de la valeur du nominal.

**2.7 Créances**

Les créances clients sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur de réalisation de la créance est inférieure à la valeur comptable.

**2.8 Valeurs Mobilières de Placement**

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur prix de marché si celui-ci est inférieur (cours de bourse à la date de clôture dans le cas des titres cotés) ; les moins-values potentielles font l'objet de provisions appropriées.

**2.9 Provisions pour risques et charges**

En application du principe de prudence, une provision pour risques et charges est constatée dès lors qu'il existe un risque significatif, identifiable et dont les conséquences financières sont précisément mesurables.

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées conformément au Règlement n°2000-06 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux passifs.

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisées quant à leur objet (litiges principalement...) mais dont la réalisation et l'échéance ou le montant sont incertains.

**2.10 Engagements sociaux**

L'évaluation au 31.12.2018 de ces engagements sociaux est effectuée par l'employeur CCIR PACA, de même que la valorisation des charges à payer relatives aux frais de personnel.

a) *Engagements sociaux sous la responsabilité de l'employeur, la CCIR PACA :*

Ces engagements sont calculés par la CCIR PACA qui informe les différentes CCIT, pour comptabilisation des dotations ou reprises de provisions.

Au 31.12.2018, les engagements sociaux se ventilent dans les comptes de la CCIMP comme suit :

|  |                   |
|--|-------------------|
| - Allocations de fin de carrière :   | 2 722,0 K€        |
| - Allocations d'ancienneté :   | 554,4 K€          |
| - Allocations des contrats de Cessation d'un Commun Accord de la Relation de Travail : | 976,8 K€          |
| - Provision pour charges pour couvrir le risque chômage                                | <u>5 641,9 K€</u> |
| <b>Total des Engagements sociaux sous responsabilité dès la CCIR PACA</b>              | <b>9895,1 K€</b>  |

Les engagements sociaux de l'Aéroport sont intégrés dans les comptes consolidés via la variation des titres mis en équivalence.

Conformément à la recommandation n°2013-02, il a été appliqué la méthode 1 (application des anciennes recommandations n°2003-R01).

b) *Engagements sociaux restants sous la responsabilité de la CCIMP :*

- *Evaluation des provisions pour retraites relatives au régime spécifique « décret 59 » :*

Ce régime spécifique bénéficie aux agents de la Chambre ou de leurs ayants droits, titularisés avant le 1<sup>er</sup> juillet 1959.

Pour l'évaluation de la provision, il a été tenu compte d'un taux de revalorisation de 1.32% et d'un taux d'actualisation de 1.6%, et l'espérance de vie fait référence à des tables de mortalité récentes.

Depuis 2003, les provisions pour retraites ont été évaluées individu par individu.

Compte tenu de ces critères d'évaluation, au 31.12.2018, ces provisions s'élèvent à 444,8 K€.

## **2.11 Impôts différés**

Les impôts différés résultent des différences entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs au bilan. Ils sont calculés selon la méthode du report variable, sur la base des taux d'imposition futurs connus en fin d'exercice qui s'appliqueront au moment où les différences temporaires seront effectivement taxées. Au titre de l'exercice 2018, le taux retenu est de 28% pour les différences dont le calendrier de reversement est estimé antérieur au 1<sup>er</sup> janvier 2020. Le groupe a pris note de la baisse du taux d'impôt sur les sociétés en France de 34,43% à 28,92% telle que votée par la loi de finance pour 2017 pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Ce changement de taux conduit principalement à la revalorisation des impôts différés liés aux engagements sociaux.

Les actifs sur pertes fiscales reportables et différences temporaires sont inscrits à l'actif, et dépréciés lorsque leurs utilisations futures sont peu probables.

## **2.12 Distinction entre résultat courant et résultat exceptionnel**

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires.

Les éléments exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

## **2.13 Subventions d'investissement**

Les subventions d'investissement sont comptabilisées dans les capitaux propres, à l'identique des comptes sociaux. Aucun retraitement n'est effectué concernant les reprises au compte de résultat.

## **2.14 Produits constatés d'avance**

Les produits de scolarité (Service Formation de la CCIMP et Association Kedge Business School) l'année académique 2018/2019 sont enregistrés en produits constatés d'avance.

## **2.15 Utilisation d'estimations et d'hypothèses**

En préparant les états financiers consolidés, la direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent parfois différer des valeurs estimées.

### 3 Notes sur le bilan

#### 3.1 Analyse des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition d'un montant de 771 K€ sont totalement amortis compte tenu de leur ancienneté.

#### 3.2 Immobilisations incorporelles

| <i>En milliers d'euros</i>      | <b>Ouverture<br/>31 décembre 2017</b> | <b>Acquisitions</b> | <b>Cessions</b> | <b>Clôture<br/>31 décembre 2018</b> |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|
| <b>Valeurs Brutes</b>           |                                       |                     |                 |                                     |
| Frais établissement             | 142                                   | 100                 | 0               | 242                                 |
| Concessions, brevets, licences, | 9 548                                 | 1 021               | 0               | 10 569                              |
| Fonds commercial                | 434                                   | 0                   | 0               | 434                                 |
| Autres                          | 251                                   | 675                 | 224             | 702                                 |
| Avances et acomptes             | 138                                   | 523                 | 121             | 541                                 |
| <b>Total</b>                    | <b>10 513</b>                         | <b>2 320</b>        | <b>344</b>      | <b>12 489</b>                       |
| <i>En milliers d'euros</i>      | <b>Ouverture<br/>31 décembre 2017</b> | <b>Dotations</b>    | <b>Reprises</b> | <b>Clôture<br/>31 décembre 2018</b> |
| <b>Amortissements</b>           |                                       |                     |                 |                                     |
| Frais établissement             | 142                                   | 8                   | 0               | 150                                 |
| Concessions, brevets, licences, | 7 893                                 | 999                 | 0               | 8 893                               |
| Autres                          | 8                                     | 1                   | 0               | 9                                   |
| <b>Total</b>                    | <b>8 043</b>                          | <b>1 009</b>        | <b>0</b>        | <b>9 052</b>                        |
| <b>Valeurs Nettes</b>           | <b>2 470</b>                          | <b>1 311</b>        | <b>344</b>      | <b>3 437</b>                        |

- Les concessions, brevets et licences correspondent principalement aux logiciels.
- Les autres immobilisations incorporelles concernent essentiellement des immobilisations en cours.



### 3.3 Immobilisations corporelles

| <i>En milliers d'euros</i>               | Ouverture<br>31 décembre 2017 | Acquisitions  | Cessions     | Clôture<br>31 décembre 2018 |
|--|-------------------------------|---------------|--------------|-----------------------------|
| <u>Valeurs Brutes</u>                    |                               |               |              |                             |
| Terrains                                 | 771                           | 70            | -            | 841                         |
| Constructions agencements                | 94 548                        | 5 268         | 379          | 99 437                      |
| Instal Tech, Matériel et outil indus     | 124                           | -             | -            | 124                         |
| Autres immobilisations corporelles*      | 22 389                        | 4 033         | 71           | 26 351                      |
| Immobilisations en cours                 | 9 016                         | 5 130         | 6 159        | 7 988                       |
| Avances et acomptes                      | -                             | -             | -            | -                           |
| <b>Total immobilisations corporelles</b> | <b>126 848</b>                | <b>14 502</b> | <b>6 609</b> | <b>134 742</b>              |

| <i>En milliers d'euros</i>                              | Ouverture<br>31 décembre 2017 | Dotations     | Reprises     | Clôture<br>31 décembre 2018 |
|---|-------------------------------|---------------|--------------|-----------------------------|
| <u>Amortissements</u>                                   |                               |               |              |                             |
| Constructions agencements                               | 64 582                        | 3 109         | 374          | 67 319                      |
| Instal. Technique Matériel et outillage industriels     | 88                            | 9             | -            | 98                          |
| Autres immobilisations corporelles*                     | 11 115                        | 1 253         | 47           | 12 321                      |
| Immobilisations en cours                                | -                             | -             | -            | -                           |
| <b>Total amortissements immobilisations corporelles</b> | <b>75 785</b>                 | <b>4 373</b>  | <b>421</b>   | <b>79 738</b>               |
| <b>Valeurs Nettes</b>                                   | <b>51 063</b>                 | <b>10 129</b> | <b>6 188</b> | <b>55 004</b>               |

| <i>En milliers d'euros</i>                      | Ouverture<br>31 décembre 2017 | Acquisitions /<br>Dotations | Cessions / Reprises | Clôture<br>31 décembre 2018 |
|---|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|
| * Dont  |                               |                             |                     |                             |
| Immobilisations en Crédit Bail                  | 827                           | 174                         | 219                 | 782                         |
| Amortissement Crédit Bail                       | 477                           | 434                         | 476                 | 435                         |
| Valeur Nette composée des immob. en crédit bail | <b>350</b>                    | <b>(260)</b>                | <b>(257)</b>        | <b>347</b>                  |

- Les biens estimés à un coût de construction nue (762 €/m<sup>2</sup>) sont les suivants :
  - Palais de la Bourse : 10,9 M€
  - Immeuble rue Beauvau : 1,0 M€
  - Immeuble rue Ste Victoire (Ecole Pratique de Commerce) : 2,7 M€
  - Immeuble rue Ste Victoire (ESCM) : 4,4 M€
  - Site de Luminy : 1,3 M€
  - Site de Vaufrèges : 3,0 M€
- Le patrimoine culturel de la CCIMP représente une valeur brute de 6,8 M€. Ces actifs ne font pas l'objet d'amortissements mais de tests de dépréciation.
- Les biens en crédit-bail correspondent principalement aux matériels informatiques (PC, serveurs, imprimantes..).

### 3.4 Immobilisations financières

| <i>En milliers d'euros</i> | Ouverture<br>31 décembre<br>2017 | Résultat     | Variation des<br>subventions | Dividendes<br>versés | Dividendes<br>reçus | Variation<br>provision<br>réglementées | Autres<br>variations | Clôture<br>31 décembre<br>2018 |
|----------------------------|----------------------------------|--------------|------------------------------|----------------------|---------------------|--|----------------------|--------------------------------|
| Titres mis en équivalence  | 35 421                           | 4 112        | (265)                        | (1 850)              | -                   | -                                      | (14 674)             | 22 744                         |
| SAFIM                      | 802                              | 85           | (73)                         |                      |                     |  |                      | 814                            |
| IAD                        | 482                              | (212)        |                              |                      |                     |  |                      | 270                            |
| SA Aéroportuaire           | 19 463                           | 4 239        | (192)                        | (1 850)              |                     |  |                      | 21 660                         |
| SEGAP                      | 1 472                            |              |                              |                      |                     |  | (1 472)              | -                              |
| ADL                        | 2 853                            |              |                              |                      |                     |  | (2 853)              | -                              |
| AERCO                      | 8 077                            |              |                              |                      |                     |  | (8 077)              | -                              |
| AERIA                      | 2 272                            |              |                              |                      |                     |  | (2 272)              | -                              |
| <b>Total</b>               | <b>35 421</b>                    | <b>4 112</b> | <b>(265)</b>                 | <b>(1 850)</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>                               | <b>(14 674)</b>      | <b>22 744</b>                  |

#### Hors titres mis en équivalence

| <i>En milliers d'euros</i> | Ouverture<br>31 décembre<br>2017 | Acquisitions | Cessions | Clôture<br>31 décembre<br>2018 |
|----------------------------|----------------------------------|--------------|----------|--------------------------------|
| <u>Valeurs Brutes</u>      |                                  |              |          |                                |
| Titres de participation    | 180                              | 200          |          | 380                            |
| Créances - participations  | -                                |              |          | -                              |
| Autres titres immobilisés  | -                                |              |          | -                              |
| Prêts                      | 4                                |              | 2        | 2                              |
| TIAP                       | 9 901                            | 122          |          | 10 023                         |
| Autres                     | 291                              | 91           |          | 382                            |
| <b>Total</b>               | <b>10 376</b>                    | <b>413</b>   | <b>2</b> | <b>10 787</b>                  |

|                         | Ouverture<br>31 décembre<br>2017 | Dotations | Reprises | Clôture<br>31 décembre<br>2018 |
|-------------------------|----------------------------------|-----------|----------|--------------------------------|
| <u>Provisions</u>       |                                  |           |          |                                |
| Titres de participation | 160                              | 4         |          | 164                            |
| Prêts                   | -                                |           |          | -                              |
| <b>Total</b>            | <b>160</b>                       | <b>4</b>  | <b>-</b> | <b>164</b>                     |

|                       |               |            |          |               |
|-----------------------|---------------|------------|----------|---------------|
| <b>Valeurs Nettes</b> | <b>10 216</b> | <b>409</b> | <b>2</b> | <b>10 623</b> |
|-----------------------|---------------|------------|----------|---------------|

- Les titres de participations non consolidés sont représentés par les sociétés dont le pourcentage d'intérêts de la CCIMP dans ces participations est inférieur à 5%.
- Les TIAP sont constitués par 3 BMTN souscrits auprès de différentes banques par la CCIMP.

### 3.5 Créances clients

| <i>En milliers d'euros</i>        | <b>31 décembre 2018</b> | <b>31 décembre 2017</b> |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Créances clients                  | 28 290                  | 38 633                  |
| Factures à établir                | 7 422                   | 552                     |
| Effets à recevoir                 | 0                       | 0                       |
| <b>Valeurs brutes</b>             | <b>35 712</b>           | <b>39 185</b>           |
| Provision pour créances douteuses | 3 257                   | 2 546                   |
| <b>Valeurs nettes</b>             | <b>32 455</b>           | <b>36 639</b>           |

La ventilation des créances clients des différentes entités s'analyse comme suit :

- CCIMP : 3.5 M€ dont 2.2 M€ <12 mois
- Association Kedge Business School : 29.9 M€ (<12 mois)
- Autres Filiales : 2.3 M€ (<12 mois)

### 3.6 Autres créances et comptes de régularisation

| <i>En milliers d'euros</i>    | <b>31 décembre 2018</b> | <b>31 décembre 2017</b> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Créances fiscales et sociales | 1 587                   | 1 270                   |
| Débiteurs divers              | 5 402                   | 5 269                   |
| Subventions                   | 2 536                   | 1 815                   |
|                               | <b>9 525</b>            | <b>8 354</b>            |
| Charges constatées d'avance   | 1 205                   | 967                     |
| <b>Valeurs brutes</b>         | <b>10 730</b>           | <b>9 321</b>            |
| Provision                     | 166                     | 224                     |
| <b>Valeurs nettes</b>         | <b>10 564</b>           | <b>9 097</b>            |

### 3.7 Capitaux propres (Part du Groupe)

| Etat de variation des capitaux propres<br><i>En milliers d'euros</i>                  | Apports       | Primes | Résultat de l'exercice | Réserves consolidées | Total          | Intérêts minoritaires | Total des capitaux propres |
|---|---------------|--------|------------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------------|
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2016</b>   | <b>44 264</b> | -      | <b>2 392</b>           | <b>56 822</b>        | <b>103 478</b> | <b>8 613</b>          | <b>112 091</b>             |
| Résultat  |               |        | 4 471                  |                      | 4 471          | (10)                  | 4 461                      |
| Variations de capital   |               |        |                        |                      | -              |                       | -                          |
| Variations de périmètre   |               |        |                        |                      | -              |                       | -                          |
| Dividendes versés   |               |        |                        | (7 218)              | (7 218)        |                       | (7 218)                    |
| Dividendes reçus  |               |        |                        | 6 778                | 6 778          |                       | 6 778                      |
| Provision interne   |               |        |                        | (446)                | (446)          |                       | (446)                      |
| Affectation du résultat   |               |        | (2 392)                | 2 392                |                |                       |                            |
| Autres  |               |        | -                      | (353)                | (353)          |                       | (353)                      |
| <b>Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société</b> | -             | -      | <b>2 079</b>           | <b>1 153</b>         | <b>3 232</b>   | <b>(10)</b>           | <b>3 222</b>               |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2017</b>   | <b>44 264</b> | -      | <b>4 471</b>           | <b>57 975</b>        | <b>106 710</b> | <b>8 603</b>          | <b>115 313</b>             |

  

| Etat de variation des capitaux propres<br><i>En milliers d'euros</i>                  | Apports       | Primes | Résultat de l'exercice | Réserves consolidées | Total           | Intérêts minoritaires | Total des capitaux propres |
|---|---------------|--------|------------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|----------------------------|
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2017</b>   | <b>44 264</b> | -      | <b>4 471</b>           | <b>57 975</b>        | <b>106 710</b>  | <b>8 603</b>          | <b>115 313</b>             |
| Résultat  |               |        | (13 590)               |                      | (13 590)        | (315)                 | (13 905)                   |
| Variations de capital   |               |        |                        | 14                   | 14              |                       | 14                         |
| Variations de périmètre   |               |        |                        |                      | -               | 100                   | 100                        |
| Dividendes versés   |               |        |                        | (1 891)              | (1 891)         |                       | (1 891)                    |
| Dividendes reçus  |               |        |                        | 1 850                | 1 850           |                       | 1 850                      |
| Provision interne   |               |        |                        |                      | -               |                       | -                          |
| Affectation du résultat   |               |        | (4 471)                | 4 471                |                 |                       |                            |
| Autres  |               |        |                        | (397)                | (397)           |                       | (397)                      |
| <b>Total des contributions et distributions des / aux propriétaires de la société</b> | -             | -      | <b>(18 061)</b>        | <b>4 047</b>         | <b>(14 014)</b> | <b>(215)</b>          | <b>(14 229)</b>            |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2018</b>   | <b>44 264</b> | -      | <b>(13 590)</b>        | <b>62 022</b>        | <b>92 696</b>   | <b>8 388</b>          | <b>101 084</b>             |

- Le compte « Apports » correspond à la valeur des apports déterminée dans le bilan d'ouverture de la CCIMP au 1<sup>er</sup> janvier 1992, lors de la prise d'effet comptable de son changement de statut.

### 3.8 Provisions pour risques et charges

| <i>En milliers d'euros</i>                | Ouverture<br>31 décembre 2017 | Dotations    | Reprises<br>utilisées | Reprises<br>non utilisées | Clôture<br>31 décembre 2018 |
|---|-------------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Prov. pour risques et charges             | 3 832                         | -            |                       | 915                       | 2 917                       |
| Prov. pour autres risques et charges      | -                             | -            | -                     | -                         | -                           |
| Provisions filiales (risques et charges)  | 2 446                         | 828          | 199                   | 108                       | 2 967                       |
| Provisions pour impôts                    | -                             | -            | -                     | -                         | -                           |
| Provisions pour engagements sociaux       | 4 401                         | 5 642        | 680                   | -                         | 9 363                       |
| Provisions pour apport branche activité   | -                             |              |                       |                           | -                           |
| <b>Provisions pour risques et charges</b> | <b>10 679</b>                 | <b>6 470</b> | <b>879</b>            | <b>1 023</b>              | <b>15 247</b>               |

Les engagements sociaux comprennent essentiellement les provisions d'indemnisation des départs à la retraite pour 3,2 M€ et la provision pour risque chômage constituée sur l'exercice pour 5,6 M€.

### 3.9 Impôts différés

| <i>En milliers d'euros</i>      | <b>31 décembre 2018</b> | <b>31 décembre 2017</b> |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Impôts différés actif brut      | -                       | -                       |
| Provision Impôts différés actif |                         |                         |
| Impôts différés actif net       | -                       | -                       |
| Impôts différés passif          | 367                     | 398                     |

Les impôts différés résultent des retraitements pratiqués et des différences temporaires apparaissant entre les bases comptables et fiscales. Ils sont évalués en utilisant les taux d'impôt et les règles fiscales en vigueur à la clôture de l'exercice.

Les impôts différés passifs sont principalement relatifs à la réévaluation des biens immobiliers de l'ESCM S.A., nette de l'amortissement correspondant et au décalage temporaire fiscal sur les engagements sociaux.

### 3.10 Analyse des dettes financières

| <i>En milliers d'euros</i>  | <b>Court<br/>&lt; 1 an</b> | <b>Moyen<br/>1 à 5 ans</b> | <b>Long<br/>&gt; 5 ans</b> | <b>Total<br/>31 décembre 2018</b> | <b>Total<br/>31 décembre 2017</b> |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Emprunt Moyen/Long terme  | 1 008                      | 9 273                      | 4 619                      | 14 900                            | 17 596                            |
| Concours bancaires courants                                       | -                          | -                          | -                          | -                                 | -                                 |
| <b>Emprunts et dettes auprès<br/>des établissements de crédit</b> | <b>1 008</b>               | <b>9 273</b>               | <b>4 619</b>               | <b>14 900</b>                     | <b>17 596</b>                     |
| Dettes de crédit bail   | 121                        | 217                        | -                          | 338                               | 351                               |
| Dettes financières diverses                                       | 459                        | -                          | -                          | 459                               | 1 682                             |
| <b>Emprunts et dettes financières diverses</b>                    | <b>580</b>                 | <b>217</b>                 | <b>-</b>                   | <b>797</b>                        | <b>2 033</b>                      |
| <b>Total des dettes (hors intérêts courus)</b>                    | <b>1 588</b>               | <b>9 490</b>               | <b>4 619</b>               | <b>15 697</b>                     | <b>19 629</b>                     |

L'exposition au risque de taux au 31.12.2018 se décompose de la façon suivante :

|                                      | en K€      | en %     |
|--------------------------------------|------------|----------|
| Taux fixes                           | 14.3       | 96       |
| Taux variables couverts de 1 à 3 ans | <u>0.6</u> | <u>4</u> |
|                                      | 14.9       | 100      |

### 3.11 Dettes fournisseurs

| <i>En milliers d'euros</i>     | <b>31 décembre 2018</b> | <b>31 décembre 2017</b> |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fournisseurs biens et services | 8 364                   | 1 461                   |
| Factures non parvenues         | 2 578                   | 8 065                   |
|                                | <b>10 942</b>           | <b>9 526</b>            |
| Fournisseurs d'immobilisations | 1 875                   | 711                     |
| Factures non parvenues         | 723                     | 935                     |
|                                | <b>2 598</b>            | <b>1 646</b>            |
| <b>Dettes fournisseurs</b>     | <b>13 540</b>           | <b>11 172</b>           |

Les factures non parvenues concernent essentiellement la CCIMP.

### 3.12 Autres dettes

| <i>En milliers d'euros</i>  | <b>31 décembre 2018</b> | <b>31 décembre 2017</b> |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Dettes fiscales et sociales | 11 306                  | 10 620                  |
| Comptes créditeurs          | 0                       | 0                       |
| Autres dettes               | 6 221                   | 6 883                   |
| Produits constatés d'avance | 27 693                  | 27 966                  |
| <b>Autres dettes</b>        | <b>45 220</b>           | <b>45 469</b>           |

Les produits constatés d'avance concernent essentiellement Kedge Business School (26 M€).

## 4 Notes sur le compte de résultat

### 4.1 Analyse de la Ressource Fiscale

Le détail de la ressource fiscale nette 2018 est présentée ci-dessous. Elle est en diminution de l'ordre de – 6 M€ comparée à celle de 2017.

| DECOMPOSITION RESSOURCE FISCALE BE 2018 en K€                              | Montant          |
|--|------------------|
| Ressources fiscales 2018 attribué lors du BR 2018 de la CCIR le 20/03/2018 | 20 178,95        |
| Fonds de solidarité 2018 attribué par la CCIR                              | 986,00           |
| Fonds de péréquations 2018   | 288,05           |
| GUR fonds péréquation 2017   | 288,05           |
| <b>TOTAL RESSOURCE FISCALE BE en K€</b>                                    | <b>21 741,05</b> |

### 4.2 Analyse du chiffre d'affaires

| <i>En milliers d'euros</i>       | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Filiales                         | 56 625           | 52 301           |
| <i>Ass Kedge Business School</i> | 54 050           | 49 913           |
| <i>Autres Filiales</i>           | 2 575            | 2 388            |
| CCI MP                           | 5 819            | 6 924            |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>62 444</b>    | <b>59 225</b>    |

### 4.3 Analyse des Subventions, Autres Produits et Autres Charges

| <i>En milliers d'euros</i>                       | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Subventions et contributions reçues              | 10 997           | 9 244            |
| Autres produits divers de gestion courante       | 1 081            | 712              |
| ◇  | <b>12 078</b>    | <b>9 956</b>     |
| Subventions et contributions versées             | (31)             | (426)            |
| Pertes sur créances irrécouvrables               | (175)            | (131)            |
| Autres charges de gestion courante               | (2 879)          | (1 616)          |
| ◇  | <b>(3 085)</b>   | <b>(2 173)</b>   |
| <b>Autres produits et charges d'exploitation</b> | <b>8 993</b>     | <b>7 783</b>     |

Les subventions et contributions versées sont relatives aux aides et autres concours attribués à différentes entités dans le cadre des activités de la CCIMP.

#### 4.4 Analyse des dotations nettes aux provisions

| <i>En milliers d'euros</i>                       | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|------------------|------------------|
| <b>Opérations d'exploitation :</b>               |                  |                  |
| <b>Charges :</b>                                 |                  |                  |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 5 559            | 5 137            |
| Dotations aux provisions sur immobilisations     | -                | 8                |
| Dotations aux provisions sur actif circulant     | 1 303            | 996              |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 6 035            | 1 129            |
|  | <b>12 897</b>    | <b>7 270</b>     |
| <b>Produits :</b>                                |                  |                  |
| Reprises amortissements sur immobilisations      | -                | -                |
| Reprises provisions sur actif circulant          | 667              | 457              |
| Reprises provisions pour risques et charges      | 1 642            | 1 571            |
| Transfert de charge                              | 88               |                  |
|  | <b>2 397</b>     | <b>2 028</b>     |
| <b>NET (Dotations) / Reprises</b>                | <b>(10 500)</b>  | <b>(5 242)</b>   |

La variation des dotations nettes de reprises est principalement liée à la constitution sur l'exercice de la provision chômage pour 5 642 k€. Cf note 1.3.1

#### 4.5 Analyse du résultat financier

| <i>En milliers d'euros</i>                                    | Exercice clos le<br>31 décembre 2018 | Exercice clos le<br>31 décembre 2017 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Autres intérêts et produits assimilés                         | 302                                  | 263                                  |
| Résultat des sociétés mises en équivalence                    |                                      | 0                                    |
| Produits de participations et d'autres valeurs mobilières     | 191                                  | 56                                   |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | 129                                  | 253                                  |
| Provisions nettes   | (4)                                  | (116)                                |
| Intérêts et charges assimilés                                 | (659)                                | (471)                                |
| <b>Résultat financier</b>                                     | <b>(41)</b>                          | <b>(15)</b>                          |

#### 4.6 Analyse du résultat exceptionnel

| <i>En milliers d'euros</i>                                    | Exercice clos le<br>31 décembre 2018 | Exercice clos le<br>31 décembre 2017 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Variation provisions pour risques et charges et dépréciations | (273)                                | 776                                  |
| Plus et moins values sur cessions d'actifs                    | (8 906)                              | 0                                    |
| Quote part subventions d'investissement                       |                                      | 110                                  |
| Autres éléments sur opération de gestion                      | (3 769)                              | (2 548)                              |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                  | <b>(12 948)</b>                      | <b>(1 662)</b>                       |

Les plus et moins-values de cession sont principalement constituées de la cession des actions SEGAP –  
Cf note 1.3.1.

Les autres éléments sur opération de gestion sont essentiellement impactés par les nouveaux départs (indemnités et CCART)



## 5 Autres informations

### 5.1 Effectif du Groupe

L'effectif du Groupe CCIMP se répartit comme suit :

| Effectif au 31 décembre 2018 |                             |                              |                             |              |            |                               |            |                          |            |               | 31/12/2017    |
|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------|------------|-------------------------------|------------|--------------------------|------------|---------------|---------------|
| Groupe CCIMP                 | Contrats à Durée Déterminée |                              |                             |              |            | Contrats à Durée Indéterminée |            |                          |            | Total         | Total         |
| Sexe                         | Apprentis                   | Non permanents<br>Non statut | Auxiliaires<br>+<br>CUI (1) | Contractuels | Total      | Stagiaires                    | Titulaires | Permanents<br>non statut | Total      | Tous Contrats | Tous Contrats |
| F                            | 1                           | 36                           | 0                           | 144          | 181        | 0                             | 198        | 319                      | 517        | 698           | 618           |
| H                            | 0                           | 10                           | 0                           | 139          | 149        | 0                             | 277        | 2                        | 279        | 428           | 382           |
| <b>Total</b>                 | <b>1</b>                    | <b>46</b>                    | <b>0</b>                    | <b>283</b>   | <b>330</b> | <b>0</b>                      | <b>475</b> | <b>321</b>               | <b>796</b> | <b>1126</b>   | <b>1000</b>   |

### 5.2 Engagements hors bilan

- Garantie et cautions données

#### GARANTIES ET CAUTIONS ACCORDEES

| Garantie (G)<br>ou<br>Caution (C) | Date de<br>la délibération<br>de la C.C.I.M.P. | Montant initial<br>( en KEuros ) | En Cours<br>au 31 décembre<br>( en KEuros ) | DENOMINATION<br>DU<br>BENEFICIAIRE                         | OBSERVATIONS      |
|-----------------------------------|--|----------------------------------|---|--|-------------------|
| (G)                               |  | 69                               | 69  | HEMA France  | Garantie Bancaire |
| (C)                               | 01/12/2004                                     | 198                              | 198   | Centre Français de<br>Formation des<br>Pompiers d'Aéroport | Caution           |

• **Engagements hors bilan**

Etat des Engagements Hors Bilan

| ENGAGEMENTS RECUS  | MONTANTS | ENGAGEMENTS DONNES   | MONTANTS           |
|--|----------|--|--------------------|
| Fonds à recevoir sous forme de subventions                               | 0,00     | Redevances de crédit bail<br>crédit bail mobilier<br>crédit bail immobilier                | 357 651,00<br>0,00 |
| Fonds à recevoir sous forme de prêts<br>2ème tranche Emprunt 6 M€ C.I.C. | 0,00     | Avances remboursables :<br>Convention de soutien financier THE CAMP                        | 800 000,00         |
| Autres   | 0,00     | Reste à payer sur marchés signés - op. d'investissement<br>Autres : couvertures d'emprunts | 0,00<br>0,00       |

**5.3 Honoraires des Commissaires aux Comptes**

Le montant des honoraires figurant au compte de résultat de l'exercice 2018 s'élève à 110 K€ et se ventile comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | Contrôle légal des comptes | Diligences spécifiques |
|----------------------------|----------------------------|------------------------|
| Filiales                   | 60                         | 16                     |
| CCI MP                     | 34                         | 0                      |
| <b>Total</b>               | <b>94</b>                  | <b>16</b>              |